

Julius Baer **Special Funds**

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht

per 30. Juni 2012 (geprüft)

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 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
Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)	5
Prüfungsvermerk	6
Erläuterungen zum Jahresbericht	8
Julius Baer Special Funds (Umbrella-Fonds)	SF
Julius Baer Special Funds - CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND (liquidiert per 20. März 2012)	CAAF
Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND	DAAF
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA (aufgelegt am 30. März 2012)	SEEA
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS (aufgelegt am 30. März 2012)	SEEM
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE (aufgelegt am 30. März 2012)	SEEE
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD (aufgelegt am 30. März 2012)	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 und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 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 Dexia Investor Services Bank S.A.
(ab dem 27. Juli 2012: RBC 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
(neue Anschrift seit dem 19. September 2011)

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 Dexia Investor Services Bank S.A.
(ab dem 27. Juli 2012: RBC 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
(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

Liechtenstein:

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Großbritannien:

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

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

Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt.

Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

Julius Baer Special Funds -
SMART EQUITY ETF ASIA
SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS
SMART EQUITY ETF EUROPE
SMART EQUITY ETF WORLD

Value-at-Risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle die allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Commitment-Ansatzes ermittelt. Die Daten betreffen den Zeitraum 1. Juli 2011 bis 30. Juni 2012.

Julius Baer Special Funds -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR-Limits			Simulations-Modell	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung
			Tiefstwert	Höchstwert	Durchschnittswert			
CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND	Absolute VaR	5.66%	21.9%	62.7%	37.8%	Monte Carlo	entfällt	18.7%
DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND	Absolute VaR	4.24%	21.2%	63.7%	41.7%	Monte Carlo	entfällt	18.4%



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Julius Baer Special Funds

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der Julius Baer Special Funds und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Präfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Julius Baer Special Funds und ihrer jeweiligen Subfonds zum 30. Juni 2012 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 12. Oktober 2012

Roxane Haas

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 Wertpapieren (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.

Der Subfonds Julius Baer Special Funds - CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND wurde am 20. März 2012 liquidiert.

Die folgenden Subfonds wurden zum 30. März 2012 aufgelegt:

Julius Baer Special Funds -
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF ASIA
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF EUROPE
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF WORLD

Arten von Aktien

Jeder Subfonds kann verschiedene Arten von Aktien ausgeben:

- 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

Der Jahresbericht der Gesellschaft wurde 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 der Gesellschaft wurde 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 Transaktionsstages 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 30. Juni 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“ Allokationsfaktoren 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 Dexia Investor Services Bank S.A. (ab dem 27. Juli 2012: RBC 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“.

Transaktionskosten

In den Transaktionskosten sind im Wesentlichen Maklergebühren enthalten. Des Weiteren umfassen die Transaktionskosten Stempelgebühren, Handelsabgaben sowie sonstige ausländische Gebühren. Die während des Geschäftszeitraumes angefallenen Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 30. Juni 2012 sind im Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Julius Baer Special Funds -	
CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND	0
DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND	7 188
SMART EQUITY ETF ASIA	10 691
SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS	12 617
SMART EQUITY ETF EUROPE	22 174
SMART EQUITY ETF WORLD	8 435

Die Aussagekraft der ausgewiesenen Transaktionskosten ist begrenzt, da die unterschiedlichen Kosten, welche bei Transaktionen anfallen, teilweise nicht separat ausgewiesen werden und in diesen Fällen direkt in den Anschaffungskosten enthalten sind. Daher kann es bei den oben dargestellten Subfonds bei vergleichbaren Anlagen und Transaktionsvolumen zu voneinander abweichenden Transaktionskosten kommen.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 - CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND (liquidiert per 20. März 2012)	1.40%	0.65%	2.15%	-
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.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Service Load	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Special Funds - CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND	EUR	6 176	278	6 454
DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND	EUR	50 671	2 805	53 476
SMART EQUITY ETF ASIA	USD	4 633	0	4 633
SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS	USD	4 534	0	4 534
SMART EQUITY ETF EUROPE	EUR	2 263	0	2 263
SMART EQUITY ETF WORLD	USD	3 421	0	3 421

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND</i>					
CAD	750 000	USD 746 402	18. Juli 2012	EUR	-8 686
CHF	3 170 000	EUR 2 640 566	18. Juli 2012	EUR	-636
EUR	1 920 000	USD 2 471 962	18. Juli 2012	EUR	-27 602
NOK	5 101 179	EUR 670 000	18. Juli 2012	EUR	5 642
USD	780 000	CHF 727 132	18. Juli 2012	EUR	8 996
				EUR	-22 286

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 30	676 500	21. September 2012	EUR	20 100
NASDAQ 100 E-MINI INDEX	Käufe	USD 40	1 645 168	21. September 2012	EUR	40 692
					EUR	60 792

Julius Baer Special Funds

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2012

CHF

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 58 575 645)	55 884 490
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	73 021
- Devisentermingeschäfte	-26 769
Bankguthaben	1 509 385
Forderungen gegenüber Brokern	403 347
Dividenden- und Zinsforderungen	256 506
Sonstige Forderungen	2 186
Total Aktiva	58 102 166
Passiva	
Bankschulden	73 021
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	210 402
Geschuldete Verwaltungsgebühren	20 271
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	5 315
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	7 403
Sonstige Verbindlichkeiten	8 880
Total Passiva	325 292
Nettovermögen	57 776 874

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 30. Juni 2012

CHF

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	891 885
Bankzinsen	7 589
Sonstige Erträge	2 092
Total Ertrag	901 566
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	145 422
Depotbankgebühren und -aufwendungen	250
"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	6 693
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	733
Sonstige Aufwendungen	86 618
Ertrags-/Aufwandsausgleich	40 048
Total Aufwand	279 764
Nettogewinn/Nettoverlust	621 802
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-505 327
- Optionen	-58 189
- Devisentermingeschäften	-121 168
- Futures	-1 036 936
- Fremdwährungen	59 263
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 040 555
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-1 844 842
- Optionen	20 961
- Devisentermingeschäften	80 472
- Futures	-34 252
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-7 077
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 825 293

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2011
CHF

30. Juni 2012
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	40 248 770	29 930 439
Devisenbewertungsdifferenz	-4 461 745	-480 993
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	398 210	67 369
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 825 143	-2 825 293
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-9 075 153	31 085 818
Dividendenausschüttung	-4 786	-466
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	29 930 439	57 776 874

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE

per 30. Juni 2012 in CHF

1 EUR = 1.20116 CHF

1 USD = 0.94650 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Julius Baer Special Funds - CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2012

EUR

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 20. März 2012 (Liquidation des Subfonds)

EUR

Kein Bestand zum 30. Juni 2012

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	28 468
Bankzinsen	731
Sonstige Erträge	2
Total Ertrag	29 201

Aufwand

Verwaltungsgebühren	9 858
"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	129
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	27
Sonstige Aufwendungen*	6 454
Ertrags-/Aufwandsausgleich	12 608
Total Aufwand	29 076

Nettogewinn/Nettoverlust

125

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	15 323
- Optionen	-14 474
- Devisentermingeschäften	-30 044
- Futures	-122 946
- Fremdwährungen	9 091

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-142 925

Nettoveränderungen der nicht realisierten

Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-63 133
- Optionen	542
- Devisentermingeschäften	34 029
- Futures	-11 686

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-183 173

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2011
EUR

30. Juni 2012
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	2 790 025	3 184 593
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	65 621	11 396
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	166 769	-183 173
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	162 193	-3 012 752
Dividendenausschüttung	-15	-64
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	3 184 593	-

* Siehe Seite 10

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.43%**, für die Aktienkategorie A-EUR 1.48%**, für die Aktienkategorie B-CHF 0.93%**, für die Aktienkategorie B-EUR 1.16%**, für die Aktienkategorie C-CHF 0.73%**, für die Aktienkategorie C-EUR 0.74%**, für die Aktienkategorie Ca-CHF 0.98%**, für die Aktienkategorie Ca-EUR 0.97%** und für die Aktienkategorie E-EUR 1.80%**.

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

**Aufgrund der Liquidation dieser Aktienkategorie während des Geschäftsjahres ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Julius Baer Special Funds - CHALLENGER ASSET ALLOCATION FUND

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 EUR	30. Juni 2011 EUR	30. Juni 2012 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	10.00	281.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	10.00	1 330.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	10 660.00	10 660.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	20 010.00	20 010.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	10.00	10.00	-
Nettovermögen	2 790 025	3 184 593	-
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	98.35	102.67	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	98.67	103.41	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	98.76	103.64	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	99.11	104.40	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	98.35	103.06	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	98.67	104.01	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	98.89	104.39	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	99.24	105.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	98.55	103.45	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	-	0.35	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	-	0.45	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-CHF)	-	0.35	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	-	0.45	1.75

Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2012		EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 30. Juni 2012		EUR
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 14 718 290)		15 024 214	Erträge aus Wertpapieren		312 380
Derivative Instrumente zum Marktwert:			Bankzinsen		5 455
- Futures		60 792	Sonstige Erträge		1 740
- Devisentermingeschäfte		-22 286	Total Ertrag		319 575
Bankguthaben		1 043 702	Aufwand		
Dividenden- und Zinsforderungen		108 164	Verwaltungsgebühren		76 681
Total Aktiva		16 214 586	Depotbankgebühren und -aufwendungen		208
Passiva			"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		1 569
Bankschulden		60 792	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		15
Geschuldete Verwaltungsgebühren		5 697	Sonstige Aufwendungen*		53 476
Geschuldete "Taxe d'abonnement"		551	Ertrags-/Aufwandsausgleich		20 733
Sonstige Verbindlichkeiten		3 447	Total Aufwand		152 682
Total Passiva		70 487	Nettogewinn/Nettoverlust		166 893
Nettovermögen		16 144 099	Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
			- Wertpapieren		-174 352
			- Optionen		-33 970
			- Devisentermingeschäften		-96 462
			- Futures		-740 336
			- Fremdwährungen		71 098
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-807 129
			Nettoveränderungen der nicht realisierten		
			Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		-44 940
			- Optionen		16 909
			- Devisentermingeschäften		32 966
			- Futures		-16 830
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-819 024
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS			30. Juni 2011		30. Juni 2012
			EUR		EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang			20 228 248		21 332 996
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds			260 574		44 689
Gesamtgewinn/Gesamtverlust			898 372		-819 024
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien			-54 187		-4 414 238
Dividendenausschüttung			-11		-324
Nettovermögen am Geschäftsjahresende			21 332 996		16 144 099

* Siehe Seite 10

Die synthetische TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.57%**, für die Aktienkategorie A-EUR 1.38%**, für die Aktienkategorie B-CHF 1.56%**, für die Aktienkategorie B-EUR 1.37%, für die Aktienkategorie Ca-CHF 1.09%**, für die Aktienkategorie Ca-EUR 1.04%**, für die Aktienkategorie C-CHF 1.00%, für die Aktienkategorie C-EUR 0.95% und für die Aktienkategorie E-EUR 2.05%**.

(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 des Jahresberichts.

Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010	30. Juni 2011	30. Juni 2012
	EUR	EUR	EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	145.00	145.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	10.00	105.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	23 131.98	26 591.98	16 011.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	42 015.78	32 015.78	32 015.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	147 069.09	150 850.71	117 290.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	10.00	10.00	10.00
Nettovermögen	20 228 248	21 332 996	16 144 099
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	99.40	102.64	96.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	99.80	103.57	97.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	99.64	103.16	97.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	100.01	103.95	98.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	99.42	102.89	97.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	99.88	104.07	100.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	99.84	103.93	99.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.20	104.82	101.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	99.46	102.74	98.09
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	-	0.25	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	-	0.35	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-CHF)	-	0.25	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	-	0.35	1.90

Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel			Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
TOTAL				15 024 214	93.06%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				8 251 699	51.12%	
Obligationen				8 190 949	50.74%	
EUR				8 190 949	50.74%	
	200	3.375%	ABBEY NAT. TR. 05	08.06.15	209 110	1.30%
	100	5.000%	ARRFP 11	12.01.17	106 501	0.66%
1	100	Fi. Rate	BEI 09	09.01.15	1 101 287	6.82%
	300	2.125%	BMW FIN 12	13.01.15	306 729	1.90%
	300	4.375%	CARGILL INC 06	29.04.13	308 478	1.91%
	300	4.875%	DT BAHN FIN 09	12.03.19	351 942	2.18%
	400	2.750%	EFSS 11	18.07.16	423 540	2.62%
	600	2.250%	FRANCE 03 / INFL	25.07.20	798 574	4.95%
	750	4.250%	ITALY 07 BTP	15.10.12	753 885	4.67%
	900	4.750%	ITALY 12 BTP	01.05.17	890 937	5.52%
	400	0.625%	KFW 12	29.05.15	400 868	2.48%
	100	3.375%	LLOYDS 10	17.03.15	105 085	0.65%
	200	5.767%	MUNICH RE (TV) 07-49	29.06.49	180 724	1.12%
	200	3.750%	NETHERLANDS 04	15.07.14	214 046	1.33%
	750	4.500%	NETHERLANDS 07	15.07.17	869 962	5.39%
	200	4.550%	PFIZER 07	15.05.17	227 942	1.41%
	200	3.125%	POHJOLA BK 10	25.03.15	208 194	1.29%
	300	3.125%	SANOFI 09	10.10.14	314 649	1.95%
	300	3.000%	SFEF 09	07.04.14	312 225	1.93%
	100	3.625%	STD CHART 10	15.12.15	106 271	0.66%
Optionen, Warrants, Anrechte				60 750	0.38%	
EUR				60 750	0.38%	
	50	CALL DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 20/07/12 Str. 2150		60 750	0.38%	
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				216 800	1.34%	
Certificates of Deposit				216 800	1.34%	
EUR				216 800	1.34%	
	20	BARCLAYS 29.4.20 CERT / SX5E	Perp.	216 800	1.34%	
INVESTMENTFONDS				6 555 715	40.60%	
Luxemburg				4 622 236	28.62%	
	2 000	DBXT2 EONIA TRI -1C- / CAP		279 544	1.73%	
	6 000	JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND FUND -C- / CAP		812 700	5.03%	
	12 000	JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS -C- / CAP		1 598 520	9.90%	
	1 300	JULIUS BAER MULTIBOND - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -C- CAP		247 962	1.54%	
	17 000	JULIUS BAER MULTIBOND - TOTAL RETURN BOND FUND -C- CAP		1 683 510	10.42%	
Irland				1 574 076	9.75%	
	20 000	ISHARES MSCI EMERGING MKTS		582 956	3.61%	
	8 000	ISHARES PLC EURO CORPORATE BD		991 120	6.14%	
Vereinigte Staaten				359 403	2.23%	
	5 000	ISHARES / IBOX USD HY CORP BD		359 403	2.23%	

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 30. Juni 2012		USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 30. März 2012 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2012		USD
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 10 222 154)		9 522 564	Erträge aus Wertpapieren		99 003
Bankguthaben		57 890	Bankzinsen		29
Forderungen gegenüber Brokern		83 378	Total Ertrag		99 032
Dividenden- und Zinsforderungen		44 395			
Total Aktiva		9 708 227	Aufwand		
Passiva			Verwaltungsgebühren		10 426
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		15 737	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		1 182
Geschuldete Verwaltungsgebühren		3 401	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4
Geschuldete "Taxe d'abonnement"		1 182	Sonstige Aufwendungen*		4 633
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		4 226	Total Aufwand		16 245
Sonstige Verbindlichkeiten		1 512			
Total Passiva		26 058	Nettogewinn/Nettoverlust		82 787
Nettovermögen		9 682 169	Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
			- Wertpapieren		-16 885
			- Fremdwährungen		-25 023
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		40 879
			Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		-159 766
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-4 061
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-122 948
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS					30. Juni 2012
					USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode					-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust					-122 948
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien					9 805 117
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode					9 682 169

* Siehe Seite 10

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.67% und für die Aktienkategorie S-USD 0.67%.
(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 des Jahresberichts.

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA

VORJAHRESVERGLEICH

30. Juni 2012
USD

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)

70 010.00
10 010.00

Nettovermögen

9 682 169

Nettoinventarwert pro Aktie
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)

99.33
93.58

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		9 522 564	98.35%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		9 348 144	96.55%				
Aktien		9 348 144	96.55%				
Koreanische Republik		1 944 536	20.07%				
890	BS FINL SHS	9 817	0.10%	167 300	AYALA LAND INC.	85 897	0.89%
1 241	CELLTRION INC	32 789	0.34%	46 920	BK OF THE PHILIPPINES ISLANDS	83 201	0.86%
109	CJ CORPORATION	7 594	0.08%	3 060	GLOBAL TELECOM INC	81 101	0.84%
1 082	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	85 104	0.88%	53 010	INTL CONTAINER TERMINAL SERV.	92 614	0.96%
6 950	DAEWOO SECURITIES CO LTD	63 634	0.66%	29 680	JOLIBEE FOODS CORP.	73 512	0.76%
780	DGB FINANCIAL GROUP	9 420	0.10%	39 750	METROPOLITAN BANK & TRUST	87 399	0.90%
240	DONGBU INSURANCE CO LTD	8 779	0.09%	1 285	PHIL. LONG DIST. TEL.	80 943	0.84%
430	DONGKUK STEEL MILL CO LTD	5 737	0.06%	5 260	SM INVESTMENTS CORPORATIONS	91 272	0.94%
608	DOOSAN CORPORATION	68 658	0.71%	256 750	SM PRIME HOLDINGS INC	79 460	0.82%
530	DOOSAN INFRACORE CO LTD	8 481	0.09%				
236	GS HOLDINGS CORP	10 701	0.11%	Malaysia		1 062 694	10.98%
940	HANA FINANCIAL GROUP INC	29 672	0.31%	4 400	BRITISH AMERICAN TOBACCO	77 594	0.80%
193	HYOSUNG CORPORATION	9 206	0.10%	61 100	DIGI.COM BHD	81 775	0.84%
370	HYUNDAI DEVELOPM. CO-ENG. & CONS.	7 792	0.08%	68 100	GAMUDA BHD	75 059	0.78%
360	HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO	9 292	0.10%	63 200	GENTING MALAYSIA BHD	71 649	0.74%
36	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	8 083	0.08%	26 100	GENTING PLANTATIONS BHD	76 438	0.79%
230	HYUNDAI HYSKO	8 173	0.08%	40 700	MAXIS BHD	81 900	0.85%
315	HYUNDAI MOBIS	75 400	0.78%	64 100	MISC BHD /LOCAL	93 057	0.96%
498	HYUNDAI MOTOR CO LTD	100 964	1.03%	13 100	PETRONAS DAGANGAN BHD	87 045	0.90%
9 800	HYUNDAI SECURITIES CO LTD	72 552	0.75%	14 700	PETRONAS GAS BHD	83 325	0.86%
114	HYUNDAI STEEL CO	8 350	0.09%	18 100	PUBLIC BANK / FOR. REG	78 544	0.81%
840	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	9 339	0.10%	25 500	SIME DARBY BHD	79 419	0.82%
1 700	KB FINANCIAL GROUP INC	54 701	0.56%	46 600	TELEKOM MALAYSIA BHD	82 913	0.86%
36	KCC CORP	8 727	0.09%	147 733	YTL CORP BERHAD	93 976	0.97%
1 061	KIA MOTORS CORP.	69 112	0.71%				
1 340	KOREA ELECTRIC POWER CORP.	29 972	0.31%	China		964 681	9.96%
1 340	KOREA EXCHANGE BANK	9 523	0.10%	98 000	AGRICULT BK CHINA / H-SHARES	39 040	0.40%
220	KOREA GAS CORP	7 770	0.08%	130 000	AIR CHINA LTD -H-	76 090	0.79%
2 021	KOREAN AIR	88 644	0.92%	153 000	BANK OF CHINA LTD -H-	57 992	0.60%
600	KP CHEMICAL CORPORATION	6 932	0.07%	37 000	BANK OF COMMUNICATIONS CO -H-	24 757	0.26%
2 920	KT CORPORATION	77 278	0.80%	37 000	CHINA CITIC BK -H-	18 842	0.19%
600	KT CORPORATION / SADR	7 650	0.08%	14 000	CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	11 443	0.12%
1 141	KT&G CORPORATION	80 790	0.83%	102 000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTR-H-	89 026	0.92%
728	KUMHO PETRO SHS	76 178	0.79%	80 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	54 560	0.56%
80	LG CHEM LTD / PFD SHS / I01	6 160	0.06%	123 000	CHINA LG PWR -H-	80 080	0.83%
474	LG CORP	22 733	0.23%	4 000	CHINA MERCHANTS BANK /-H-	7 457	0.08%
1 710	LG UPLUS CORP	8 261	0.09%	18 500	CHINA MINSHENG BK -H-	16 385	0.17%
6	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	8 183	0.08%	16 000	CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	17 100	0.18%
50	LOTTE SHOPPING LTD	13 581	0.14%	80 000	CHINA PETROLEUM & CHEM CORP H	70 959	0.73%
145	LS CORP	10 836	0.11%	16 500	CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-	13 635	0.14%
306	NCSOFT CORPORATION	72 845	0.75%	245 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	101 706	1.04%
353	NHN CORPORATION	76 954	0.79%	290 000	CHINA SHIPPING CONTAINER -H-	69 167	0.71%
85	OCI COMPANY LTD	16 714	0.17%	18 000	CHINA SOUTHERN AIRLINES H	7 890	0.08%
100	ORION CORPORATION	82 666	0.85%	21 000	CHONGQING RURAL SHS-H-	8 420	0.09%
305	POSCO	96 675	0.99%	8 800	GUANGZHOU R&F PROP. -H- / NEW	11 549	0.12%
2 320	SAMSUNG CARD CO LTD	64 535	0.67%	112 000	HUANENG POWER INTL H	84 037	0.87%
84	SAMSUNG ELECTR. / PFD N-VOT.	54 863	0.57%	159 000	IND & COM BOC -H-	87 939	0.91%
72	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	75 404	0.78%	4 000	JIANGXI COPPER CO LTD H	8 736	0.09%
1 960	SHINHAN FINANCIAL GROUP	67 852	0.70%	37 000	METALLURGICAL CORP OF CHINA -H-	7 871	0.08%
104	SK C&C CO LTD	9 658	0.10%				
138	SK HOLDINGS CO LTD	15 945	0.16%	Hongkong		944 358	9.76%
313	SK INNOVATION CO LTD	37 665	0.39%	22 200	AIA GROUP	75 845	0.78%
1 110	SK NETWORKS CO LTD	8 382	0.09%	13 500	BEIJING ENTERPRISES HLD LTD	80 931	0.84%
900	SK TELECOM / SPONS. ADR (1/9 ACT)	10 548	0.11%	12 000	CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	6 544	0.07%
1 590	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	17 262	0.18%	41 400	CHINA INSURANCE INTERNATIONAL	66 931	0.69%
				7 500	CHINA MOBILE LTD	81 946	0.85%
				7 000	CITIC PACIFIC LTD	10 559	0.11%
				9 500	CLP HOLDINGS LTD	80 528	0.83%
				17 000	FOSUN INTERNATIONAL LTD	8 811	0.09%
				114 000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	82 010	0.85%
				35 200	HONGKONG & CHINA GAS	74 515	0.77%
				29 500	HOPEWELL HOLDINGS LTD	84 051	0.87%
				20 000	HYSAN DEVELOPMENT CO	75 548	0.78%
				90 000	LENOVO GROUP LTD	75 883	0.78%
				16 000	MINMETALS RESOURCES	6 663	0.07%
				67 000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	77 826	0.80%
				18 000	POLY (HONG KONG) INVESTMENTS LTD	9 630	0.10%
Philippinen		1 090 000	11.26%				
69 300	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC.	80 633	0.83%				
102 400	ABOITIZ POWER	83 123	0.86%				
275 600	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	75 599	0.78%				
8 540	AYALA CORP	95 246	0.98%				

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 30. JUNI 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
3 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	7 890	0.08%	18 000	KERRY PROPERTIES LTD	76 696	0.79%
24 000	SHOUGANG FUSHAN RES GR LTD	6 157	0.06%	38 000	SHANGRI-LA ASIA LTD	72 408	0.75%
21 500	SINO - OCEAN LAND HOLDINGS LTD	10 616	0.11%	18 000	SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	7 936	0.08%
3 000	WHEELLOCK & CO	11 294	0.12%	22 000	YUE YUEN IND HLD LTD	68 638	0.71%
42 000	YUEXIU PROPERTY - SHS	10 180	0.11%				
Thailand		767 183	7.93%	Indonesien		370 128	3.83%
13 600	ADV. INFO SERV. PUB. / FOR. RG	79 005	0.82%	500 000	ANEKA TAMBANG TBK PERSERO	71 335	0.74%
13 500	BANGKOK BANK PUBLIC / LOCAL	87 988	0.91%	185 500	BK NEGARA INDO TBK	75 544	0.78%
4 100	BANPU PUBLIC CO LTD / FOR. REG.	57 833	0.60%	107 000	PT BANK RAKYAT INDONESIA	72 341	0.75%
49 000	BEC WORLD PUBLIC CO /FOREIGN	77 912	0.80%	13 500	PT GUDANG GARAM TBK / DEMAT	88 397	0.91%
76 200	C.P. ALL - SHS FOREIGN REGIST	85 173	0.88%	27 500	UNITED TRACTORS	62 511	0.65%
40 600	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD	79 257	0.82%	Neuseeland		145 313	1.50%
66 200	INDORAMA VENTURES / FOREIGN REG	57 320	0.59%	25 030	SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP	67 843	0.70%
16 000	KASIKORNBANK PUB. COMP. / FOR. REG	83 123	0.86%	40 660	TELECOM CORP. OF NEW ZEALAND	77 470	0.80%
16 200	KASIKORNBK PUB.COMP.LOCAL REG	84 162	0.87%				
1 300	PTT PLC CO LTD /FOREIGN REG.	13 221	0.14%	Taiwan		69 576	0.72%
34 500	THAI OIL PUBLIC CO/FOR.REG.	62 189	0.64%	36 000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	69 576	0.72%
Australien		680 365	7.01%	Mauritius		15 300	0.16%
11 832	BENDIGO AND ADELAIDE BANK	89 126	0.92%	29 000	GOLDEN AGRI - RESOURCES LTD	15 300	0.16%
11 000	BRAMBLES LTD	68 881	0.71%				
1 162	CAMPBELL BROTHERS LTD	64 082	0.66%	INVESTMENTFONDS		174 420	1.80%
13 650	FAIRFAX MEDIA LTD	7 701	0.08%				
4 924	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	9 761	0.10%	Hongkong		89 768	0.93%
1 880	ILUKA RESOURCES LTD	21 634	0.22%	22 000	THE LINK REIT	89 768	0.93%
71 340	LYNAS CORP LTD	61 280	0.63%				
66 770	MIRVAC GROUP	86 541	0.89%	Singapur		84 652	0.87%
2 632	NEWCREST MINING	60 494	0.62%	50 000	ASCENDAS REAL ESTATE INVEST.	84 652	0.87%
7 981	ONESTEEL LTD	7 018	0.07%				
5 544	QANTAS AIRWAYS LTD	6 058	0.06%				
559	QBE INSURANCE GROUP	7 603	0.08%				
151	RIO TINTO LIMITED	8 673	0.09%				
72 670	SP AUSNET STAPLED SEC	75 350	0.78%				
4 713	SUNCORP GROUP LTD	38 759	0.40%				
16 660	TOLL HOLDINGS LTD	67 404	0.70%				
Singapur		468 713	4.83%				
33 000	CAPITALAND LTD	70 163	0.72%				
46 000	GLOBAL LOGISTIC	75 707	0.78%				
29 000	KEPPEL LAND LTD	73 533	0.76%				
19 000	SEMBORP INDUSTRIES LTD	76 754	0.79%				
31 000	SINGAPORE TECHNOLOGIES ENG.	75 919	0.78%				
33 000	STARHUB LTD	88 873	0.92%				
2 000	UOL GROUP LTD	7 764	0.08%				
Kaimaninseln		454 559	4.70%				
8 000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	10 242	0.11%				
100 000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	60 336	0.62%				
13 000	CHINA SHANSHUI CEMENT GRP LTD	8 799	0.09%				
28 326	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	11 065	0.11%				
9 000	DONGYUE GROUP	4 165	0.04%				
28 000	EVERGRANDE REAL	14 187	0.15%				
205 000	GEELY AUTOMOBILE HLD LTD	71 358	0.74%				
8 000	HENGAN INTL GROUP	77 302	0.80%				
3 000	KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	5 771	0.06%				
23 000	LONKING HOLDINGS LTD	5 456	0.06%				
1 582 000	REHNE COMMERCIAL HOLD COMP LTD	64 246	0.66%				
9 500	SHIMAO PROPERTY HLD LTD	14 501	0.15%				
20 500	SHUI ON LAND LTD	8 299	0.09%				
14 000	SOHO CHINA LTD	10 649	0.11%				
72 000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	88 183	0.91%				
Bermuda		370 738	3.84%				
42 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	72 232	0.75%				
8 000	FIRST PACIFIC CO LTD	8 261	0.09%				
491 000	GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLD	64 567	0.67%				

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 EMERGING MARKETS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2012		USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 30. März 2012 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2012		USD
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 10 178 928)		9 094 945	Erträge aus Wertpapieren		110 115
Bankguthaben		60 920	Bankzinsen		30
Forderungen gegenüber Brokern		92 308	Total Ertrag		110 145
Dividenden- und Zinsforderungen		44 846			
Total Aktiva		9 293 019	Aufwand		
Passiva			Verwaltungsgebühren		10 203
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		9 057	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		1 126
Geschuldete Verwaltungsgebühren		3 280	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		287
Geschuldete "Taxe d'abonnement"		1 126	Sonstige Aufwendungen*		4 534
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		2 553	Total Aufwand		16 150
Sonstige Verbindlichkeiten		1 458			
Total Passiva		17 474	Nettogewinn/Nettoverlust		93 995
Nettovermögen		9 275 545	Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
			- Wertpapieren		-69 287
			- Fremdwährungen		12 531
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		37 239
			Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		-644 853
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-2 462
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-610 076
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS					30. Juni 2012
					USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode					-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust					-610 076
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien					9 885 621
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode					9 275 545

* Siehe Seite 10

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.67% und für die Aktienkategorie S-USD 0.67%.
(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 des Jahresberichts.

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS

VORJAHRESVERGLEICH

30. Juni 2012
USD

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)

70 010.00
10 010.00

Nettovermögen

9 275 545

Nettoinventarwert pro Aktie
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)

94.28
89.84

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		9 094 945	98.05%	Koreanische Republik		1 002 000	10.81%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				670	BS FINL SHS	7 399	0.08%
Aktien				97	CJ CORPORATION	6 766	0.07%
Brasilien				815	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	64 177	0.69%
2 000	AMBEV CIA DE BEDIDAS / PREF.	76 593	0.83%	540	DGB FINANCIAL GROUP	6 529	0.07%
2 300	BANCO DO BRASIL SA	22 254	0.24%	170	DONGBU INSURANCE CO LTD	6 226	0.07%
1 100	BANRISUL PNB -B-/PREF	7 739	0.08%	380	DOOSAN INFRACORE CO LTD	6 087	0.07%
13 200	BM&F BOVESPA BOLSADEVALORES OPR	67 032	0.72%	178	GS HOLDINGS CORP	8 080	0.09%
900	BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	14 688	0.16%	670	HANA FINANCIAL GROUP INC	21 174	0.23%
2 300	BROOKFIELD	3 772	0.04%	136	HYOSUNG CORPORATION	6 494	0.07%
4 900	CETIP SA MERCADOS ORGANIZADOS	60 933	0.66%	250	HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO	6 460	0.07%
1 700	CIA BRASILEIRA /PFD	67 378	0.73%	200	HYUNDAI HYSKO	7 115	0.08%
4 250	CIA ENERGET. MIN. GERAIS / PRIV.	79 022	0.85%	79	HYUNDAI MOBIS	18 931	0.20%
3 100	CIA HERING	58 515	0.63%	470	HYUNDAI MOTOR CO LTD	95 397	1.04%
2 880	CIELO	84 298	0.91%	570	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	6 345	0.07%
3 500	COPEL CIA PARAN.EN.PREF. B	76 643	0.83%	1 240	KB FINANCIAL GROUP INC	39 945	0.43%
4 400	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	67 555	0.73%	782	KIA MOTORS CORP.	50 997	0.55%
5 400	CPFL ENERGIA SA	67 953	0.73%	930	KOREA EXCHANGE BANK	6 617	0.07%
9 200	CYRELA BRAZIL REALTY SA	67 458	0.73%	190	KOREA GAS CORP	6 718	0.07%
9 300	ECORODOVIAS	74 503	0.80%	530	KP CHEMICAL CORPORATION	6 131	0.07%
10 500	EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	67 054	0.72%	3 150	KT CORPORATION	83 461	0.90%
20 000	HRT PARTICIPACOES PETROLEO	62 028	0.67%	1 172	KT&G CORPORATION	83 080	0.90%
1 320	INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	5 559	0.06%	57	KUMHO PETRO SHS	5 971	0.06%
26 700	JBS AS	79 765	0.86%	225	LG CORP	10 803	0.12%
17 500	KLABIN RIOCELL SA / PREF.	78 897	0.85%	162	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	87 260	0.94%
5 700	LIGHT SA	70 034	0.76%	1 200	LG UPLUS CORP	5 804	0.06%
21 300	MMX MINERACAO E METALICOS SA	61 733	0.67%	22	LOTTE SHOPPING LTD	5 983	0.06%
15 400	ODONTOPREV S.A.	77 822	0.84%	103	LS CORP	7 706	0.08%
14 800	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	40 328	0.43%	291	NCSOFT CORPORATION	69 354	0.75%
4 800	PDG REALTY SA	8 347	0.09%	64	OCI COMPANY LTD	12 599	0.14%
800	PETROLEO BRASILEIRO /SADR	15 016	0.16%	92	ORION CORPORATION	76 140	0.82%
4 000	PETROLEO BRASILEIRO/PRF.SHS	36 166	0.39%	2 310	SAMSUNG CARD CO LTD	64 330	0.69%
4 200	REDECARD SA	68 354	0.74%	1 450	SHINHAN FINANCIAL GROUP	50 254	0.54%
1 300	ROSSI RESIDENCIAL ON	3 175	0.03%	105	SK HOLDINGS CO LTD	12 146	0.13%
2 100	SABESP. CIA SANEAM. BAS. ESTADO	80 111	0.86%	237	SK INNOVATION CO LTD	28 552	0.31%
800	SANTANDER BR / UNITS (55 ,SH + 50 PFD)	6 104	0.07%	700	SK TELECOM / SPONS. ADR (1/9 ACT)	8 470	0.09%
5 300	SOUZA CRUZ	77 408	0.83%	1 150	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	12 499	0.13%
2 400	TRANSMISSAO DE EN.PAULISTA / PFD	76 217	0.82%	Malaysia		781 339	8.42%
22 000	USIMINAS /PREF.-A-	68 885	0.74%	62 500	ALLIANCE FINANCIAL GR.BERHAD	81 877	0.88%
4 100	VALE -A- / PREF	79 544	0.86%	62 500	DIGI.COM BHD	83 648	0.90%
Südafrika				25 300	GENTING PLANTATIONS BHD	74 095	0.80%
305	AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	6 191	0.07%	19 700	HONG LEONG BANK BHD	77 175	0.83%
2 210	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	75 392	0.81%	40 600	MAXIS BHD	81 699	0.88%
11 720	ARCELORMITTAL SOUTH	75 091	0.81%	50 700	MISC BHD /LOCAL	73 603	0.79%
555	BARLOWORLD LTD	5 497	0.06%	11 100	PETRONAS DAGANGAN BHD	73 755	0.80%
3 584	EXXARO RESOURCES LIMITED	83 293	0.90%	25 100	SIME DARBY BHD	78 173	0.84%
26 140	FIRSTRAND LTD /NEW	84 347	0.91%	46 400	TELEKOM MALAYSIA BHD	82 557	0.89%
521	GOLD FIELDS	6 616	0.07%	117 520	YTL CORP BERHAD	74 757	0.81%
30 740	GROWTHPOINT PROPERTIES UNITS	86 449	0.93%	Thailand		631 645	6.81%
7 495	HARMONY GOLD MINING CO.LTD	70 107	0.76%	13 800	ADV. INFO SERV. PUB. / FOR. RG	80 166	0.86%
239	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	3 952	0.04%	13 500	BANGKOK BANK PUBLIC / LOCAL	87 988	0.95%
1 174	INVESTEC LTD	6 892	0.07%	48 800	BEC WORLD PUBLIC CO /FOREIGN	77 594	0.84%
1 197	KUMBA IRON ORE LTD	80 290	0.87%	76 600	C.P. ALL - SHS FOREIGN REGIST	85 620	0.92%
1 420	NASPERS LTD N	75 526	0.81%	42 000	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD	81 990	0.88%
4 628	REMGRO LTD	74 407	0.80%	66 200	INDORAMA VENTURES	57 320	0.62%
8 904	REUNERT LTD (NEW)	74 032	0.80%	16 000	KASIKORNBK PUB.COMP.LOCAL REG	83 123	0.90%
5 306	SPAR GROUP LTD	73 727	0.79%	600	PTT PLC CO LTD /FOREIGN REG.	6 102	0.07%
2 848	STEINHOFF INTL HLD LTD	8 584	0.09%	39 800	THAI OIL PUBLIC CO/FOR.REG.	71 742	0.77%
28 272	TELKOM SA LTD	65 646	0.71%	Philippinen		627 429	6.76%
2 268	TIGER BRANDS LTD	67 939	0.73%	68 600	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC.	79 695	0.86%
7 512	TRUWORTHS INTL LTD	82 225	0.89%	284 500	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	77 919	0.84%
5 742	VODACOM	65 224	0.70%	7 240	AYALA CORP	80 621	0.87%
12 630	WOOLWORTHS HLD LTD	77 585	0.84%	169 400	AYALA LAND INC.	86 840	0.94%
				45 780	BK OF THE PHILIPPINES ISLANDS	81 053	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 30. JUNI 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
29 370	JOLLIBEE FOODS CORP.	72 631	0.78%	7 000	SHIMAO PROPERTY HLD LTD	10 685	0.12%
31 600	METROPOLITAN BANK & TRUST	69 372	0.75%	10 000	SOHO CHINA LTD	7 606	0.08%
256 625	SM PRIME HOLDINGS INC	79 298	0.85%	58 000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	71 034	0.77%
China		602 191	6.48%	Polen		177 623	1.91%
74 000	AGRICULT BK CHINA / H-SHARES	29 478	0.32%	38 180	GLOBE TRADE CENTRE	72 875	0.79%
10 000	AIR CHINA LTD -H-	5 853	0.06%	806	GRUPA LOTOS SA	6 738	0.07%
250 000	BANK OF CHINA LTD -H-	94 755	1.02%	2 668	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SHS	79 945	0.86%
28 000	BANK OF COMMUNICATIONS CO -H-	18 734	0.20%	1 076	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	12 062	0.13%
29 000	CHINA CITIC BK -H-	14 768	0.16%	4 384	TAURON POLSKA ENERGIA SA	6 003	0.06%
6 000	CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	4 904	0.05%	Hongkong		124 795	1.35%
130 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	88 657	0.96%	12 000	CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	6 544	0.07%
14 000	CHINA MINSHENG BK -H-	12 399	0.13%	42 200	CHINA INSURANCE INTERNATIONAL	68 222	0.74%
12 000	CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	12 825	0.14%	1 000	HUTCHISON WHAMP / HK0.25	8 573	0.09%
62 000	CHINA PETROLEUM & CHEM CORP H	54 991	0.59%	16 000	MINMETALS RESOURCES	6 662	0.07%
215 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	89 250	0.96%	15 000	POLY (HONG KONG) INVESTMENTS LTD	8 025	0.09%
16 000	CHINA SOUTHERN AIRLINES H	7 013	0.08%	2 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	5 260	0.06%
25 000	CHONGQING RURAL SHS-H-	10 023	0.11%	20 000	SHOUGANG FUSHAN RES GR LTD	5 131	0.06%
6 000	GUANGZHOU R&F PROP. -H- / NEW	7 874	0.08%	15 500	SINO - OCEAN LAND HOLDINGS LTD	7 653	0.08%
150 000	IND & COM BOC -H-	82 959	0.89%	36 000	YUEXIU PROPERTY - SHS	8 725	0.09%
52 000	ZHAOJIN MINING IND.-H-	67 708	0.73%	Ungarn		86 581	0.93%
Russland		500 224	5.39%	35 000	MAGYAR TELEKOM LTD	69 014	0.74%
360	AFK SISTEMA / SGDR	6 716	0.07%	152	MOL MAGYAR / -A-	11 003	0.12%
8 340	GAZPR SPONS. ADR REPR 2 SHS	77 727	0.84%	414	OTP BANK LTD	6 564	0.07%
17 280	GROUPE LSR / SGDR REPR. SREG S	74 114	0.80%	Kolumbien		83 214	0.90%
1 689	JSC SURGUTNEFTEGAZ / SADR	13 968	0.15%	12 810	INTERECONEXION ELECTRICAL SA	83 214	0.90%
1 696	LUKOIL / SADR REP.1 SHS.	93 110	1.00%	Tschechische Republik		74 112	0.80%
800	MECHEL OJSC / ADR	5 160	0.06%	3 873	TELEFONICA CZECH REPUBLIC A.S.	74 112	0.80%
596	NOVATEK OAO / SGDR	63 176	0.68%	Luxemburg		5 990	0.06%
804	OAO TATNEFT / SGDR REP.6 REG.S	26 974	0.29%	328	KERNEL HOLDING SA	5 990	0.06%
5 992	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	37 510	0.40%				
7 946	SBERBANK OF RUSSIA OJSC / SADR	85 976	0.93%				
796	SEVERSTL CHERPVT MET / SGDR	9 337	0.10%				
538	TRUBNAYA METALL. KOMP. / SGDR REG	6 456	0.07%				
Mexiko		389 610	4.22%				
105 000	CEMEX SAB DE CV / C.PART.(2A+1B)	70 230	0.76%				
25 800	GRUPO CARSO SAB DE CV /A1	83 439	0.90%				
2 525	GRUPO ELEKTRA S.A	100 993	1.10%				
1 670	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	71 149	0.77%				
24 000	WAL-MART DE MEXIC.SAB CV V	63 799	0.69%				
Indonesien		306 352	3.30%				
600 000	ANEKA TAMBANG TBK PERSERO	85 602	0.92%				
12 500	PT GUDANG GARAM TBK / DEMAT	81 849	0.88%				
29 000	PT UNILEVER INDONESIA	70 707	0.76%				
30 000	UNITED TRACTORS	68 194	0.74%				
Bermuda		295 651	3.19%				
42 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	72 230	0.78%				
600	CREDICORP	75 534	0.81%				
441 000	GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLD	57 990	0.63%				
170 000	HUABAO INTL	82 843	0.89%				
16 000	SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	7 054	0.08%				
Kaimaninseln		198 294	2.14%				
6 000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	7 681	0.08%				
9 000	CHINA SHANSHUI CEMENT GRP LTD	6 091	0.07%				
18 884	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	7 376	0.08%				
8 000	DONGYUE GROUP	3 703	0.04%				
21 000	EVERGRANDE REAL	10 640	0.11%				
2 000	KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	3 847	0.04%				
21 000	LONKING HOLDINGS LTD	4 981	0.05%				
1 592 000	REHNE COMMERCIAL HOLD COMP LTD	64 650	0.70%				

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 30. Juni 2012		EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 30. März 2012 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2012		EUR
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 9 960 116)		9 426 719	Erträge aus Wertpapieren		159 748
Bankguthaben		77 978	Bankzinsen		52
Forderungen gegenüber Brokern		1 376	Total Ertrag		159 800
Dividenden- und Zinsforderungen		20 608			
Sonstige Forderungen		1 820			
Total Aktiva		9 528 501	Aufwand		
Passiva			Verwaltungsgebühren		10 185
Geschuldete Verwaltungsgebühren		3 289	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		1 143
Geschuldete "Taxe d'abonnement"		1 143	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		6
Sonstige Verbindlichkeiten		730	Sonstige Aufwendungen*		2 263
Total Passiva		5 162	Total Aufwand		13 597
Nettovermögen		9 523 339	Nettogewinn/Nettoverlust		146 203
			Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
			- Wertpapieren		-81 771
			- Fremdwährungen		-8 696
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		55 736
			Nettoveränderungen der nicht realisierten		
			Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		-533 397
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-477 661
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS					30. Juni 2012
					EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode					-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust					-477 661
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien					10 001 000
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode					9 523 339

* Siehe Seite 10

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.57%.
(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 des Jahresberichts.

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH

30. Juni 2012
EUR

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)

100 010.00

Nettovermögen

9 523 339

Nettoinventarwert pro Aktie
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)

95.22

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		9 426 719	98.99%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		9 425 574	98 98%				
Aktien		9 425 574	98 98%				
Vereinigtes Königreich		3 315 312	34.78%				
840	ADMIRAL GROUP PLC	12 375	0.13%	4 735	FRANCE TELECOM SA	49 126	0.52%
2 173	AGGREKO PLC	55 647	0.58%	569	ILIAD	65 008	0.68%
2 124	ANGLO AMERICAN PLC	54 825	0.58%	427	L OREAL	39 386	0.41%
4 016	ASS. BRITISH FOODS PLC	63 632	0.67%	748	PERNOD-RICARD	63 026	0.66%
3 311	ASTRAZENECA PLC	116 749	1.23%	485	RENAULT SA	15 248	0.16%
5 184	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	54 684	0.57%	2 689	SANOFI	160 641	1.69%
8 538	BAE SYSTEMS PLC	30 454	0.32%	954	SODEXO	58 576	0.62%
3 442	BALFOUR BEATTY PLC	12 677	0.13%	1 041	SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	8 812	0.09%
4 038	BG GROUP PLC	64 879	0.68%	5 123	TOTAL SA	181 866	1.91%
5 463	BHP BILLITON PLC	121 939	1.28%	1 783	VALLLOUREC	57 359	0.60%
45 980	BP PLC	239 785	2.51%	968	VEOLIA ENVIRONNEMENT	9 665	0.10%
1 557	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	62 377	0.65%	3 692	VIVENDI	54 014	0.57%
21 800	BT GROUP PLC	56 958	0.60%				
5 850	BUNZL PLC	75 411	0.79%	Deutschland		1 165 291	12.24%
6 674	CAPITA SHS	54 111	0.57%	990	ADIDAS AG	55 895	0.59%
7 454	COMPASS GROUP PLC	61 632	0.65%	2 131	BAYER	120 998	1.27%
3 253	DIAGEO PLC	66 016	0.69%	1 434	BEIERSDORF AG	73 349	0.77%
1 677	EURASIAN NATURAL RES CORP PLC	8 610	0.09%	175	BMW - BAYER. MOTORENWERKE	9 963	0.10%
3 006	FRESNILLO PLC	54 130	0.57%	629	BRENTAG	54 836	0.58%
18 050	G4S PLC	62 263	0.65%	880	CELESIO AG /NAMENAKTIE	11 348	0.12%
15 154	GLAXOSMITHKLINE PLC	271 013	2.84%	35 040	COMMERZBANK AG	46 813	0.49%
2 542	ICAP PLC	10 603	0.11%	3 545	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	125 298	1.32%
1 936	IMP TOBACCO	58 742	0.62%	1 607	DEUTSCHE BANK AG / NAM.	45 800	0.48%
12 150	INTERNATIONAL POWER PLC	62 709	0.66%	1 141	DEUTSCHE LUFTHANSA / NAM.	10 398	0.11%
1 926	INTERTEK GROUP PLC	63 604	0.67%	1 102	E.ON - NAMEN AKT.	18 734	0.20%
3 180	J.SAINSBURY PLC	11 846	0.12%	1 095	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	61 134	0.64%
1 087	KAZAKHMYN LIMITED	9 693	0.10%	755	FRESENIUS SE & CO KGAA	61 744	0.65%
7 471	MAN GROUP PLC	7 031	0.07%	387	HENKEL / VORZUG	20 267	0.21%
3 707	MARKS AND SPENCER / NEW	14 890	0.16%	258	HOCHTIEF AG	9 843	0.10%
6 487	NATIONAL GRID PLC	54 158	0.57%	7 524	INFINEON TECHNOLOGIES / NAM.	40 118	0.42%
1 637	NEXT PLC	64 722	0.68%	87	LINDE AG	10 671	0.11%
4 194	PEARSON PLC	65 623	0.69%	847	MERCK KGAA	66 676	0.70%
5 932	PRUDENTIAL PLC	54 107	0.57%	408	METRO AG	9 386	0.10%
2 872	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	119 443	1.25%	415	PORSCHE A HLDG / +PREF	16 245	0.17%
11 480	REXAM PLC	59 733	0.63%	1 156	RWE	37 194	0.39%
3 506	RIO TINTO PLC / REG.	130 818	1.37%	3 272	SAP AG	152 295	1.60%
10 504	ROLLS ROYCE HLD	111 387	1.17%	4 592	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	58 938	0.62%
2 231	ROYAL DUTCH SHELL / -B-	61 351	0.64%	380	VOLKSWAGEN AG / VORZUG.	47 348	0.50%
7 582	ROYAL DUTCH SHELL PLC / -A-	201 238	2.11%				
1 923	SABMILLER PLC	60 724	0.64%	Schweiz		685 281	7.18%
19 761	SAGE GROUP PLC	67 725	0.71%	430	ACTELION LTD OPR	13 926	0.15%
2 758	SEVERN TRENT PLC	56 346	0.59%	198	BALOISE HOLDING / NAMEN	10 303	0.11%
3 699	SSE PLC	63 592	0.67%	80	BARRY CALLEBAUT AG / NAM.	57 345	0.60%
18 710	TESCO PLC	71 696	0.75%	2 667	CREDIT SUISSE GROUP / NOM.	38 323	0.40%
2 367	UNILEVER PLC	62 721	0.66%	25	LINDT & SPRUENGLI / PARTIZ OPR	60 983	0.64%
6 396	UNITED UTILITIES GROUP PLC	53 359	0.56%	308	LONZA GROUP AG / NOM.	10 098	0.11%
28 520	VODAFONE GROUP PLC	63 183	0.66%	4 733	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	208 446	2.18%
16 450	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	54 101	0.57%	1 948	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	265 323	2.78%
				133	SWISS LIFE HOLDING / NAM	9 860	0.10%
				195	THE SWATCH GROUP AG / NAM.	10 674	0.11%
Frankreich		1 253 183	13.17%				
168	ARKEMA	8 660	0.09%	Italien		523 018	5.48%
8 974	AXA	94 048	0.99%	110 000	A2A SPA	46 486	0.49%
782	BIC	63 655	0.67%	1 506	AUTOGRILL SPA	10 760	0.11%
1 683	BNP PARIBAS	51 054	0.54%	41 810	ENEL GREEN POWER S.P.A.	52 179	0.55%
526	BOUYGUES	11 151	0.12%	5 838	ENI SPA ROMA	97 962	1.03%
881	BUREAU VERITAS	61 793	0.65%	635	EXOR S.P.A.	10 738	0.11%
1 033	CNP ASSURANCES	9 948	0.10%	2 783	FIAT	11 043	0.12%
848	DASSAULT SYSTEMES SA	62 684	0.66%	56 220	INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	50 345	0.53%
698	EDF	12 250	0.13%	44 360	INTESA SANPAOLO SPA	49 594	0.52%
871	ESSILOR INTERNATIONAL	63 844	0.67%	2 150	LUXOTTICA GROUP	59 383	0.62%
2 117	EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	51 369	0.54%	5 861	MEDIASET SPA	8 082	0.08%
				249 500	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	48 952	0.51%
				22 430	TELECOM ITALIA SPA	17 507	0.18%
				20 130	UNICREDIT AZ	59 987	0.63%

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 30. JUNI 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Schweden		438 903	4.61%	Norwegen		112 507	1.19%
3 783	ALFA LAVAL AB	51 048	0.54%	9 933	ORKLA AS A	56 697	0.60%
2 473	ASSA ABLOY AB /B-	54 375	0.57%	4 257	TELENOR AS	55 810	0.59%
1 009	BOLIDEN AB	11 058	0.12%	Jersey		89 255	0.94%
750	ELECTROLUX AB B	11 730	0.12%	3 942	SHIRE PLC	89 255	0.94%
2 737	GETINGE AB B	53 431	0.56%	Bermuda		83 446	0.88%
4 387	LUNDIN PETROLEUM AB	64 557	0.68%	2 982	SEADRILL LTD	83 446	0.88%
1 037	SKANSKA B	12 513	0.13%	Guernsey		65 345	0.69%
5 964	SVENSKA CELLUL. -B-	70 469	0.74%	26 989	RESOLUTION	65 345	0.69%
1 969	SWEDISH MATCH AB	62 647	0.66%	Griechenland		16 007	0.17%
3 861	TELE2 AB / B	47 075	0.49%	3 885	HELLENIC TELECOM	7 770	0.08%
Spanien		414 247	4.34%	1 664	OPAP	8 237	0.09%
229	ACCIONA SA / ESP 167	10 786	0.11%	Österreich		10 807	0.11%
4 907	ACS	82 879	0.87%	4 314	IMMOFINANZ AG	10 807	0.11%
3 205	DISTRIBUIDORA INTL	11 891	0.12%	Portugal		10 241	0.11%
17 670	EDP RENOVAVEIS SA	47 727	0.50%	5 494	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	10 241	0.11%
8 184	FERROVIAL SA	72 731	0.76%	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		1 145	0.01%
723	FOMENTO DE CONSTR. Y CONTRATAS	7 288	0.08%	Optionen, Warrants, Anrechte		1 145	0.01%
1 004	GAS NATURAL SDG / SPLIT ISSUE	10 145	0.11%	EUR		1 145	0.01%
2 958	GRIFOLS SA -A-	59 130	0.62%	2 066	RIGHTS REPSOL YPF 5.7.12	1 145	0.01%
818	INDITEX / REG.	66 692	0.70%				
4 927	MAPFRE SA	7 898	0.08%				
2 066	REPSOL SA	26 114	0.27%				
1 249	ZARDOYA OTIS / SPLIT ISSUE	10 966	0.12%				
Niederlande		411 679	4.34%				
4 023	AEGON NV	14 660	0.15%				
1 545	ASML HOLDING NV	61 900	0.65%				
427	BOSKALIS WESTMINSTER	11 089	0.12%				
1 911	EADS. EUR. AERONAUT. DEFENCE + SP.	53 393	0.56%				
19 628	ING GROEP NV / CERT. OF SHS	103 361	1.09%				
3 594	KONINKLIJKE KPN / EUR 0.24	27 156	0.29%				
1 147	KONINKLIJKE VOPAK	57 981	0.61%				
1 000	QIAGEN NV	13 159	0.14%				
1 955	STMICROELECTRONICS NV	8 453	0.09%				
2 294	UNILEVER CERT. OF SHS	60 527	0.64%				
Belgien		272 298	2.86%				
1 079	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	66 143	0.69%				
2 359	DELHAIZE GROUP	68 128	0.72%				
3 660	KBC GROUPE SA	60 994	0.64%				
1 887	MOBISTAR	51 024	0.54%				
150	SOLVAY SA	11 667	0.12%				
360	UCB	14 342	0.15%				
Dänemark		221 419	2.33%				
10	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	51 706	0.54%				
450	COLOPLAST /B-	63 798	0.67%				
556	NOVO-NORDISK A/S -B-	63 458	0.67%				
9 736	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	42 457	0.45%				
Finnland		210 573	2.22%				
3 296	ELISA CORPORATION A	52 340	0.55%				
489	KESKO OYJ /B-	10 069	0.11%				
6 165	NESTE OIL OYJ	54 591	0.57%				
21 140	NOKIA OY	34 247	0.36%				
1 588	NOKIAN TYRES PLC	47 418	0.50%				
796	ORION CORP (NEW)- SHS-B-	11 908	0.13%				
Irland		126 762	1.34%				
6 421	ELAN CORP PLC	73 842	0.78%				
13 230	RYANAIR HOLDINGS PLC	52 920	0.56%				

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 30. Juni 2012		USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 30. März 2012 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2012		USD
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 10 167 358)		9 396 336	Erträge aus Wertpapieren		97 899
Bankguthaben		52 423	Bankzinsen		43
Forderungen gegenüber Brokern		248 714	Total Ertrag		97 942
Dividenden- und Zinsforderungen		18 346			
Total Aktiva		9 715 819	Aufwand		
Passiva			Verwaltungsgebühren		10 265
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		197 501	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		1 158
Geschuldete Verwaltungsgebühren		3 332	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		423
Geschuldete "Taxe d'abonnement"		1 158	Sonstige Aufwendungen*		3 421
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		1 042	Total Aufwand		15 267
Sonstige Verbindlichkeiten		1 111			
Total Passiva		204 144	Nettogewinn/Nettoverlust		82 675
Nettovermögen		9 511 675	Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
			- Wertpapieren		-142 131
			- Devisentermingeschäften		32 526
			- Fremdwährungen		-15 623
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-42 553
			Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		-330 443
			- Devisentermingeschäften		1
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-954
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-373 949
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS			30. Juni 2012		USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode					-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust					-373 949
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien					9 885 624
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode					9 511 675

* Siehe Seite 10

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.62% und für die Aktienkategorie S-USD 0.62%.
(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 des Jahresberichts.

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD

VORJAHRESVERGLEICH

30. Juni 2012
USD

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)

70 010.00
10 010.00

Nettovermögen

9 511 675

Nettoinventarwert pro Aktie
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)

96.68
92.13

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		9 396 336	98.79%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		9 393 232	98.76%				
Aktien		9 393 232	98.76%				
Vereinigte Staaten		2 668 721	28.09%				
1 800	ADVANCED MICRO DEVICES INC	10 314	0.11%	400	GREE	7 926	0.08%
1 300	AMGEN INC.	94 952	1.00%	2 000	IHI CORP	4 236	0.04%
2 200	APOLLO GROUP INC. A	79 618	0.84%	100	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	4 819	0.05%
120	APPLE INC	70 080	0.74%	23 000	KINTETSU CORP	91 666	0.96%
200	AUTOZONE INC	73 434	0.77%	300	KONAMI CORP	6 738	0.07%
3 700	BEST BUY CO INC.	77 552	0.82%	3 600	KURITA WATER IND. LTD	82 883	0.87%
650	BIOGEN IDEC INC	93 847	0.99%	1 000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	10 239	0.11%
200	CF INDUSTRIES HOLDING INC	38 748	0.41%	500	MEDIPAL HOLDINGS CORP	7 056	0.07%
4 800	CHESAPEAKE ENERGY	89 280	0.94%	800	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	11 480	0.12%
2 200	CINTAS	84 942	0.89%	51 000	NEC CORP	78 619	0.83%
100	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	4 929	0.05%	12 000	NIPPON ELECTRIC GLASS	70 686	0.74%
3 300	COMPUTER ASSOCIATES INTL INC	89 397	0.94%	72 000	NIPPON SHEET GLASS CO.	78 506	0.83%
200	CONSTELLATION BRAND -A-	5 412	0.06%	1 400	NIPPON TEL&TEL	64 920	0.68%
100	CONTINENTAL RESOURCES INC	6 662	0.07%	4 900	NOMURA REAL ESTATE HDGS INC	88 862	0.93%
600	DISH NETWORK CORP -A-	17 130	0.18%	50	NTT DOCOMO INC	83 156	0.87%
1 700	DOMINION RESOURCES INC	91 800	0.97%	800	ORIENTAL LAND CO LTD	91 440	0.96%
700	DONNELLEY AND SONS. RR	8 239	0.09%	100	OTSUKA CORP	8 510	0.09%
3 300	DUKE ENERGY HOLDING CORP	76 098	0.80%	3 000	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	91 854	0.97%
2 900	EMC CORP	74 327	0.78%	2 300	RAKUTEN INC TOKYO	23 752	0.25%
1 600	EQUIFAX INC	74 560	0.78%	800	SHIMAMURA CORP.	92 342	0.97%
1 600	FASTENAL	64 496	0.68%	1 000	SHIONOGI & CO LTD	13 536	0.14%
1 000	FOSSIL INC	76 540	0.80%	5 000	SHOWA DENKO KK	9 650	0.10%
2 700	FRONTIER COMMUNICATIONS CO	10 341	0.11%	1 000	SUMITOMO CORP.	13 886	0.15%
1 800	GENWAORTH FINANCIAL / -A-	10 188	0.11%	200	SUZUKEN CO	6 730	0.07%
3 300	GREEN MOUTAIN COFFEE ROAST	71 874	0.76%	2 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	90 613	0.95%
700	HARTFORD FIN. SERV. GROUP	12 341	0.13%	17 000	TOBU RAILWAY CO. LTD	89 272	0.94%
840	HILLSHIRE BRANDS CO SHS	24 352	0.26%	13 000	TOPPAN PRINTING CO. LTD	86 352	0.91%
11 900	HUDSON CITY BANCORP INC	75 803	0.80%	2 000	TOSOH CORP	5 389	0.06%
1 525	KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	111 965	1.18%	1 900	UNICHARM CORP	108 227	1.14%
1 000	LINCOLN NATIONAL CORP.	21 870	0.23%	2 500	YAKULT HONSHA	97 756	1.03%
800	LINEAR TECHNOLOGY	25 064	0.26%				
900	MARRIOTT INTL INC. A	35 280	0.37%	Brasilien		556 445	5.85%
2 600	MARSH & MC-LENNAN COS INC	83 798	0.88%	2 448	BRASIL TELECOM SA/PREF	10 006	0.11%
1 200	MICROSOFT CORP	36 708	0.39%	3 120	CIELO	91 322	0.96%
200	NETFLIX INC	13 694	0.14%	400	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	6 141	0.06%
6 400	NII HOLDINGS INC -B-	65 472	0.69%	5 800	CPFL ENERGIA SA	72 987	0.77%
800	NUANCE COMMUNICATIONS INC	19 056	0.20%	800	ELETROB. EL. BRASIL / PREF. B	7 737	0.08%
100	PRICELINE COM INC	66 452	0.70%	300	ELETROPAULO ELETRICIDADE PREF	3 766	0.04%
1 400	PROGRESS ENERGY INC	84 238	0.89%	24 000	HRT PARTICIPACOES PETROLEO	74 433	0.78%
1 200	ROSS STORES INC.	74 964	0.79%	24 400	MMX MINERACAO E METALICOS SA	70 718	0.74%
2 300	SANDISK CORP	83 904	0.88%	131	OI	613	0.01%
1 900	SOUTHERN CO.	87 970	0.92%	5 700	REDECARD SA	92 767	0.98%
1 500	TARGET CORP	87 285	0.92%	2 500	TRANSMISSAO DE EN.PAULISTA / PFD	79 393	0.83%
1 200	THE HERSHEY CO	86 436	0.91%	2 400	VALE -A- / PREF	46 562	0.49%
100	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5 191	0.05%				
200	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	4 786	0.05%	Kanada		449 926	4.73%
1 200	WAL-MART STORES INC	83 664	0.88%	6 900	CENTERRA GOLD INC	48 191	0.51%
1 300	ZIMMER HOLDINGS INC	83 668	0.88%	2 000	FRANCO-NEVADA CORP	90 323	0.95%
				3 400	HUSKY ENERGY INC	84 879	0.89%
Japan		2 131 523	22.39%	8 900	KINROSS GOLD CORP	72 548	0.76%
100	ALFRESA HLD CORP TOKYO	5 289	0.06%	2 200	SNC LAVALIN GROUP INC	82 307	0.87%
29 000	ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	82 141	0.86%	1 600	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL	71 678	0.75%
38 000	AOZORA BANK LTD	90 011	0.95%				
10 000	BANK OF KYOTO	75 448	0.79%	Malaysia		415 360	4.37%
14 000	CHIBA BANK	83 695	0.88%	66 900	DIGI.COM BHD	89 537	0.94%
300	COCA-COLA WEST	5 222	0.05%	27 000	GENTING PLANTATIONS BHD	79 074	0.83%
1 000	DAICEL SHS	6 104	0.06%	10 800	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	78 020	0.82%
77	DAI-CHI LIFE INSURANCE CO LTD	88 011	0.93%	12 000	PETRONAS DAGANGAN BHD	79 735	0.84%
500	DAINIPPON SUMITOMO PHARMA CO	5 082	0.05%	15 700	PETRONAS GAS BHD	88 994	0.94%
2 200	EISAI CO. LTD	96 227	1.01%				
1 600	FAMILYMART CO LTD	73 192	0.77%	Niederlande		266 538	2.80%
				2 792	AEGON NV	12 911	0.14%
				2 349	BOSKALIS WESTMINSTER	77 417	0.81%
				4 200	D.E MASTER BLENDEERS 1753 B.V.	47 490	0.50%
				1 562	HEINEKEN NV	81 560	0.86%
				1 031	ING GROEP NV / CERT. OF SHS	6 890	0.07%
				1 000	LYONDELLBASELL IND NV -A-	40 270	0.42%

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 30. JUNI 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Südafrika				Polen			
		245 121	2.58%			116 405	1.23%
12 480	ARCELORMITTAL SOUTH	79 960	0.84%	3 002	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SHS	89 953	0.95%
15 420	PICK N PAY STORES LTD	82 771	0.87%	495	KGHM POLSKA MIEDZ SA	21 507	0.23%
5 684	SPAR GROUP LTD	78 979	0.83%	3 611	TAURON POLSKA ENERGIA SA	4 945	0.05%
1 469	TELKOM SA LTD	3 411	0.04%	Vereinigtes Königreich			
Frankreich						109 640	1.14%
		201 673	2.11%	635	ADMIRAL GROUP PLC	11 872	0.12%
935	AXA	12 435	0.13%	1 043	EURASIAN NATURAL RES CORP PLC	6 796	0.07%
479	CNP ASSURANCES	5 854	0.06%	528	KAZAKHMYS LIMITED	5 975	0.06%
2 614	FRANCE TELECOM SA	34 417	0.36%	2 121	SABMILLER PLC	84 997	0.89%
1 122	SANOFI	85 062	0.89%	Belgien			
3 442	VIVENDI	63 905	0.67%			108 669	1.14%
Italien				362	DELHAIZE GROUP	13 267	0.14%
		184 190	1.94%	4 511	KBC GROUPE SA	95 402	1.00%
131 500	A2A SPA	70 524	0.74%	Indonesien			
25 640	ENEL	82 713	0.87%			101 016	1.06%
31 250	TELECOM ITALIA SPA	30 953	0.33%	221 000	PT KALBE FARMA TBK	88 825	0.93%
Thailand				5 000	PT UNILEVER INDONESIA	12 191	0.13%
		179 307	1.88%	Hongkong			
82 000	C.P. ALL - SHS FOREIGN REGIST	91 656	0.96%			98 090	1.04%
44 900	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD	87 651	0.92%	20 000	LENOVO GROUP LTD	16 862	0.18%
Deutschland				8 000	MINMETALS RESOURCES	3 331	0.04%
		168 299	1.77%	52 000	SINO LAND CO LTD	77 897	0.82%
786	DEUTSCHE LUFTHANSA / NAM.	9 090	0.10%	Russland			
834	FRESENIUS SE & CO KGAA	86 555	0.91%			96 592	1.01%
1 230	SAP AG	72 654	0.76%	17 800	GROUPE LSR / SGDR REPR. SREG S	76 344	0.80%
Spanien				1 647	JSC SURGUTNEFTGAZ / SADR	13 621	0.14%
		163 723	1.72%	565	SEVERSTL CHERPVT MET / SGDR	6 627	0.07%
33 655	BCO DE SABADELL SA / NOM.	65 474	0.69%	Bermuda			
1 954	DISTRIBUIDORA INTL	9 200	0.10%			95 934	1.01%
1 377	FERROVIAL SA	15 530	0.16%	400	ARCH CAPITAL GP LTD BERMUDA	15 876	0.17%
211	FOMENTO DE CONSTR. Y CONTRATAS	2 699	0.03%	92 000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	80 058	0.84%
4 415	REPSOL SA	70 820	0.74%	Philippinen			
Kaimaninseln						90 643	0.95%
		147 722	1.56%	8 140	AYALA CORP	90 643	0.95%
600	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	7 615	0.08%	Australien			
722 000	CHINA DONGXIANG (GROUP) CO LTD	65 155	0.69%			86 914	0.91%
7 000	CHINA SHANSHUI CEMENT GRP LTD	4 738	0.05%	648	LEIGHTON HLD LTD	10 807	0.11%
11 600	CHINA ZHONGWANG	4 427	0.05%	7 726	SIMS METAL MANAGEMENT LTD	76 107	0.80%
1 620 000	REHNE COMMERCIAL HOLD COMP LTD	65 787	0.69%	Jersey			
China						77 323	0.81%
		140 996	1.48%	2 691	SHIRE PLC	77 323	0.81%
56 000	CHINA PETROLEUM & CHEM CORP H	49 670	0.52%	Norwegen			
220 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	91 326	0.96%			75 880	0.80%
Irland				3 190	STATOIL ASA	75 880	0.80%
		140 054	1.48%	Neuseeland			
1 463	ELAN CORP PLC	21 351	0.22%			75 260	0.79%
4 800	SEAGATE TECHNOLOGIE PLC	118 703	1.26%	27 540	SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP	75 260	0.79%
Koreanische Republik				Schweden			
		132 843	1.40%			15 500	0.16%
34	DOOSAN CORPORATION	3 844	0.04%	830	LUNDIN PETROLEUM AB	15 500	0.16%
820	KOREA EXCHANGE BANK	5 834	0.06%	Guernsey			
340	KP CHEMICAL CORPORATION	3 933	0.04%			15 329	0.16%
300	KT CORPORATION / SADR	3 954	0.04%	4 989	RESOLUTION	15 329	0.16%
880	LG DISPLAY CO LTD	16 402	0.17%	Mauritius			
770	LG UPLUS CORP	3 724	0.04%			11 107	0.12%
59	SK C&C CO LTD	5 486	0.06%	21 000	GOLDEN AGRI - RESOURCES LTD	11 107	0.12%
10 900	SK NETWORKS CO LTD	82 406	0.87%	Portugal			
600	SK TELECOM / SPONS. ADR (1/9 ACT)	7 260	0.08%			9 760	0.10%
				2 226	PORTUGAL TELEC. SGPS NOM.	9 760	0.10%
				Schweiz			
						9 408	0.10%
				100	SWISS LIFE HOLDING / NAM	9 408	0.10%

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 30. JUNI 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Ungarn		4 461	0.05%
27	RICHTER GEDEON LTD	4 461	0.05%
Griechenland		2 860	0.03%
1 127	HELLENIC TELECOM	2 860	0.03%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		3 104	0.03%
Optionen, Warrants, Anrechte		3 104	0.03%
EUR		3 104	0.03%
4 415	RIGHTS REPSOL YPF 5.7.12	3 104	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
(neue Anschrift seit dem 19. September 2011)
Telefon (+41) (0) 58 426 60 60
Fax (+41) (0) 58 426 61 00

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namenregister- und Umschreibungsstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
(ab dem 27. Juli 2012: RBC 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