

Julius Baer Multistock Société d'Investissement   Capital Variable

Sprawozdanie roczne

na dzień 30 czerwca 2011 r. (zbadane)

Subskrypcje są ważne tylko jeśli zostaną dokonane na podstawie bieżącego prospektu emisyjnego lub prospektu skr conego, „kluczowych informacji dla inwestor ”, ostatniego raportu rocznego oraz najnowszego raportu pólrocznego, w przypadku p zniejszej publikacji.

Statut, ważny prospekt emisyjny oraz skr t prospekt, sprawozdania roczne i pólroczne (oraz bieżące „kluczowe informacje dla inwestor ”), a także informacje oparte na wytycznych SFA dotyczące przejrzystości w odniesieniu do opłat za zarządzenie, można uzyska c bezpłatnie od przedstawiciela w Szwajcarii i/lub od odpowiedniego agenta płatności.

W przypadku rozbieżności pomiędzy wersj  niemiecką a tłumaczeniem tekstem autentycznym jest wersja niemiecka.

FUNDUSZ INWESTYCYJNY Z SIEDZIB  W LUKSEMBURGU

Przedstawiciel w Szwajcarii: Swiss & Global Asset Management AG, Hardstrae 201, CH-8005 Zurich (nowy adres od 19 września 2011 r.)

Agent płatności w Szwajcarii: Bank Julius B r & Co. AG, Bahnhofstrae 36, Postfach, CH - 8010 Zurich

Agent płatności i agent ds. informacji w Niemczech: Bank Julius B r Europe AG (do 1 października 2009 r.: Bank Julius B r (Deutschland) AG), An der Welle 1, Postfach 15 02 52, D - 60062 Frankfurt nad Menem

Agent płatności w Austrii: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A - 1010 Wiedeń

	Strona
Organizacja i zarząd	4
Raport audytora	6
Uwagi do sprawozdania rocznego	8
Informacja dodatkowa dla akcjonariuszy szwajcarskich (niezbadana)	17
Julius Baer Multistock (Fundusz parasolowy)	MS
Julius Baer Multistock- ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND (uruchomiony 30 września 2010)	AREE
Julius Baer Multistock- AGRICULTURE FUND	AGF
Julius Baer Multistock- ASIA STOCK FUND	ASF
Julius Baer Multistock- BIOTECH FUND	BTF
Julius Baer Multistock- BLACK SEA FUND	BSF
Julius Baer Multistock- CENTRAL EUROPE STOCK FUND	CESF
Julius Baer Multistock- CHINDONESIA FUND (uruchomiony 30 września 2010)	CHI
Julius Baer Multistock- ENERGY TRANSITION FUND	ETF
Julius Baer Multistock- EURO LARGE CAP STOCK FUND	ELCSF
Julius Baer Multistock- EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUSF
Julius Baer Multistock- EUROPE SELECTION FUND (do 27 czerwca 2011: Julius Baer Multistock- EUROPE GROWTH STOCK FUND)	EGSF
Julius Baer Multistock- EUROPE LEADING STOCK FUND (28 czerwca 2011: połączenie z Julius Baer Multistock- EUROPE SELECTION FUND)	ELSF
Julius Baer Multistock- EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	ESSF
Julius Baer Multistock- EUROPE STOCK FUND	ESF
Julius Baer Multistock- GERMAN VALUE STOCK FUND	GVSF
Julius Baer Multistock- GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	GESF
Julius Baer Multistock- GLOBAL SELECTION FUND (uruchomiony 28 czerwca 2011)	GSL
Julius Baer Multistock- GLOBAL STOCK FUND	GSF
Julius Baer Multistock- HEALTH OPPORTUNITIES FUND (uruchomiony 30 września 2010)	HOF
Julius Baer Multistock- INFRASTRUCTURE FUND	INFU
Julius Baer Multistock- JAPAN STOCK FUND	JSF
Julius Baer Multistock- JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE (do 30 września 2010: Julius Baer Multistock- GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND)	GCSF
Julius Baer Multistock- LUXURY BRANDS FUND	LBF
Julius Baer Multistock- NATURAL RESOURCES FUND	NRF
Julius Baer Multistock- NORTHERN AFRICA FUND	NAF
Julius Baer Multistock- RUSSIA FUND	RUF
Julius Baer Multistock- SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	SSSF
Julius Baer Multistock- SWISS STOCK FUND to be translated	SSF
Julius Baer Multistock- US LEADING STOCK FUND	ULSF
Julius Baer Multistock- US VALUE STOCK FUND	UVSF
Adresy	

Zasady postępowania ALFI

Zarząd potwierdza, że fundusz stosował się do zasad postępowania ALFI dla funduszy inwestycyjnych z Luksemburga we wszystkich istotnych aspektach w okresie sprawozdawczym

Organizacja i zarząd

Spółka ma siedzibę pod adresem
69, Route d'Esch
L - 1470 Luksemburg

Zarząd Spółki

Prezes:

Martin Jufer
Członek Komitetu Zarządzającego
Swiss & Global Asset Management AG.
Zurych, Szwajcaria

Członkowie:

Freddy Brausch
Partner Linklaters LLP
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Andrew Hanges
Dyrektor generalny
GAM (UK) Ltd.
London, UK

Jean-Michel Loehr
Główne stosunki przemysłowo-rządowe
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Wielkie Księstwo Luksemburga

Dr. Thomas von Ballmoos
Dyrektor wykonawczy
Swiss & Global Asset Management Ltd.
Zurych, Szwajcaria

Spółka zarządzająca

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

Zarząd Spółki Zarządzającej

Prezes:

Martin Jufer
Członek Komitetu Zarządzającego
Swiss & Global Asset Management AG.
Zurych, Szwajcaria

Członkowie:

Andrew Hanges
Dyrektor generalny
GAM (UK) Ltd.
London, UK

Yvon Lauret
Niezależny Doradca
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
(od dnia 15 marca 2011 r.)

Michel Malpas
Niezależny Doradca
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Michele Porro

Członek Komitetu Zarządzającego
Swiss & Global Asset Management AG.
Zurych, Szwajcaria
(od dnia 15 marca 2011 r.)

Dyrektorzy Spółki Zarządzającej

Dr. Dieter Steberl
Dyrektor Zarządzający
Swiss & Global Asset Management (Luksemburg) S.A.
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
(do dnia 26 października 2010 r.)

Ewald Hamlescher
Dyrektor Zarządzający
Swiss & Global Asset Management (Luksemburg) S.A.
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
(do dnia 1 grudnia 2010 r.)

Steve Kieffer
Dyrektor Zarządzający
Swiss & Global Asset Management (Luksemburg) S.A.
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Doradca Inwestycyjny

Dla INFRASTRUCTURE FUND:
Macquarie Capital Investment Management (Australia) Limited
Level 7, No. 1 Martin Place
2000 Sydney, Australia

Dla NATURAL RESOURCES FUND i AGRICULTURE FUND:
Wellington Management Company, LLP
75 State Street,
Boston, Massachusetts 02109, USA

Dla JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE:
(do dnia 30 września 2010: Julius Baer Multistock – GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND)
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach
CH - 8010 Zurich

Dla US LEADING STOCK FUND:
Sarofim International Management Company
Two Houston Center
Suite 2907
909 Fannin St.
Houston, Texas 77070, USA

Dla pozostałych Funduszy:

Swiss & Global Asset Management Ltd.
Hardtraße 201
Postfach
CH - 8005 Zurich
(od dnia 19 września 2011 r.)

Każdy doradca inwestycyjny może pozyskiwać wsparcie poddoradców dla poszczególnych subfunduszy na własny koszt.

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

Depozytariusz, administrator, główny agent płatności i agent lokalny, agent rejestrowy i agent transferowy

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

Dystrybutorzy

Firma i/lub Spółka Zarządzająca powołała i może powoływać kolejnych autoryzowanych dystrybutorów w celu sprzedaży udziałów w jednym lub kilku krajach.

Audytor

PricewaterhouseCoopers S.f.r.l.
400, Route d'Esch
L - 1471 Luksemburg

Doradca prawny

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

Przedstawiciele krajowi

Szwajcaria:
Swiss & Global Asset Management AG
Hardstraße 201
CH - 8005 Zurych
(nowy adres od 19 września 2011 r.)

Niemcy:
Agent płatności i agent ds. informacji
Bank Julius Bär Europe AG
An der Welle 1
Postfach 15 02 52
D - 60062 Frankfurt nad Menem
(do 31 grudnia 2010 r.)

Niemcy:
Agent płatności
Deka Bank Deutsche Girozentrale
Hahnstraße 55
D – 60528 Frankfurt nad Menem
(od 1 stycznia 2011 r.)

Niemcy:
Agent ds. informacji
Swiss & Global Asset Management Kapital AG
Taunusanlage 15
D – 60325 Frankfurt nad Menem
(od 1 stycznia 2011 r.)

Austria:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A - 1010 Wiedeń

Włochy:
Dott. Matteo Angeloni
Via Montesanto, 68
I - 00195 Rzym

Francja:
Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paryż

Hiszpania:
Atlas Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán 9
E - 28014 Madryt

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

Belgia
RBC Dexia Investor Services Belgium S.A.
Place Rogier 11
B - 1211 Bruksela

Lichtenstein
LGT Bank in Lichtenstein AG.
Herrngasse 12
FL – 9490 Vaduz

Taiwan
Concord Capital Management Corp.
9F, No. 176, Sec. 1
Keelung Rd.
Taipei, Tajwan, R.O. C.

Szwecja
MFEX Mutual Fund
Exchange AB
Linnegatan 9-11
SE – 1114 47 Sztokholm

Raport audytora

Do akcjonariuszy Julius Baer Multistock

Zostaliśmy powołani przez walne zgromadzenie akcjonariuszy do zbadania załączonego sprawozdania finansowego Julius Baer Multistock oraz jej subfunduszy, które obejmuje zestawienie aktywów netto i zestawienie inwestycji na dzień 30 czerwca 2011 r., rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w aktywach netto za kończący się tą datą rok sprawozdawczy, a także podsumowanie głównych zasad rachunkowości oraz inne noty do sprawozdania.

Odpowiedzialność Zarządu SICAV za sprawozdanie finansowe

Zarząd SICAV jest odpowiedzialny za sporządzenie i zaprezentowanie w sposób prawdziwy i rzetelny niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami ustawowymi oraz przepisami dotyczącymi sporządzania oraz prezentowania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Luksemburgu. Obowiązek ten obejmuje opracowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania i prezentowania sprawozdań finansowych w sposób prawdziwy oraz rzetelny w taki sposób, aby były one wolne od poważnych zafałszowań, bez względu na to czy wynikają one z niedokładności, czy z naruszenia.

Odpowiedzialność Niezależnego biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wydanie opinii w oparciu o przeprowadzone przez nas badanie niniejszego sprawozdania finansowego. Przeprowadziliśmy je zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej przyjętymi w Luksemburgu przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego. Standardy te wymagają zastosowania staranności oraz postępowania zgodnie z kodeksem etyki zawodowej, a także planowania i przeprowadzania badania w celu uzyskania uzasadnionej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych zafałszowań.

Badanie obejmuje podjęcie kroków zmierzających do uzyskania dowodów potwierdzających kwoty i ujawnienia zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Wybór tego, jakie kryteria oceny zostaną zastosowane, zależy od decyzji Niezależnego biegłego rewidenta; również od decyzji rewidenta zależy ocena ryzyka, że sprawozdanie finansowe może zawierać istotne zafałszowania w wyniku niedokładności lub naruszenia. W zakresie oceny tego ryzyka Niezależny biegły rewident bada system kontroli wewnętrznej ustanowiony w celu przygotowywania i zaprezentowania sprawozdania finansowego w sposób prawdziwy i rzetelny, aby można było określić odpowiednie środki, jakie należy zastosować w danych okolicznościach, przy czym ocena skuteczności takiego systemu nie jest zadaniem rewidenta. Badanie obejmuje również ocenę tego, czy zastosowane zasady rachunkowości i szacunki poczynione przez Zarząd SICAV są prawidłowe, a także ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wierzymy, że dowody przez nas uzyskane stanowią wystarczającą i uzasadnioną podstawę dla naszej opinii.

Opinia z badania

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe przedstawia w prawdziwy i rzetelny sposób aktywa, pasywa oraz pozycję finansową Julius Baer Multistock oraz jej subfunduszy na dzień 30 czerwca 2011 r., a także rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok sprawozdawczy kończący się tą datą, zgodnie z postanowieniami ustawowymi oraz przepisami dotyczącymi sporządzania i prezentowania sprawozdań finansowych obowiązujących w Luksemburgu.

Nie ograniczając swojej opinii nazywamy uwagi do sprawozdania finansowego związane z uwagami „Wycena aktywów i pasywów”, „Portfelem papierów wartościowych”.

Pozostałe informacje

Zapoznaliśmy się w ramach swoich uprawnień z treścią informacji dodatkowej zawartej w sprawozdaniu finansowym, jednak nie było potrzeby zastosowania żadnych szczególnych środków zgodnie ze wspomnianymi wyżej zasadami. Dlatego nasza opinia nie dotyczy informacji dodatkowej. Nie mamy żadnych uwag do tej informacji będącej częścią ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

PricewaterhouseCoopers S.ř r.l. Luksemburg, 12 października 2011 r.
Reprezentowana przez

Marka Schernberga

PricewaterhouseCoopers S.a r.l. 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°95992)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 – Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447

Uwagi do sprawozdania rocznego

Aktywa i pasywa są wyceniane według wartości nominalnej, z następującymi wyjątkami.

Informacje prawne

Julius Baer Multistock („Spółka”) została utworzona 1 grudnia 1989 r. na czas nieokreślony. Przyjęła ona formę Société d'Investissement à Capital Variable (otwartej spółki inwestycyjnej - SICAV) zgodnie z ustawą Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 10 sierpnia 1915 r. Została zarejestrowana zgodnie z Częścią I ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), a od 1 lipca 2011 r. jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) zgodnie z Częścią I ustawy z dnia 17 grudnia 2011 r.

Spółka jest zarejestrowana pod numerem B - 32188 w luksemburskim rejestrze handlu i spółek. Spółka ma siedzibę pod adresem: 69, Route d'Esch, L - 1470 Luxembourg.

30 września 2010 r. uruchomiono następujące subfundusze:
- Julius Baer Multistock – ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

- Julius Baer Multistock – CHINDONESIA FUND
- Julius Baer Multistock – HEALTH OPPORTUNITIES FUND

28 czerwca 2011 r. uruchomiono następujący subfundusz:
- Julius Baer Multistock – GLOBAL SELECTION FUND

Aktywa Julius Baer Multicooperation – GLOBAL SELECTION FUND zostały włączone w nowo utworzony subfundusz.

Od 1 października 2010 r. subfundusz Julius Baer Multistock – GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND zmienił nazwę na Julius Baer Multistock – JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

28 czerwca 2011 r. Julius Baer Multistock – EUROPE LEADING STOCK FUND został połączony z Julius Baer Multistock – EUROPE GROWTH STOCK FUND. Tego samego dnia Julius Baer Multistock – EUROPE GROWTH STOCK FUND zmienił nazwę na Julius Baer Multistock – EUROPE SELECTION FUND.

Zasady rachunkowości

Prezentacja sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z wymogami prawnymi dla funduszy inwestycyjnych w Luksemburgu. Niniejszy raport został przygotowany w oparciu o ostatnie wyliczenie wartości aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (dalej: NAV – wartość aktywów netto).

Konsolidacja

Każdy z subfunduszy Spółki sporządza sprawozdania dotyczące swojego wyniku z działalności operacyjnej w walucie danego subfunduszu. Sprawozdania Spółki (funduszu parasolowego) są sporządzane w CHF poprzez konsolidację aktywów i pasywów poszczególnych subfunduszy z zastosowaniem kursów wymiany obowiązujących w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego.

Rachunkowość

Sprawozdania finansowe roczne i niebadane półroczne Spółki są przygotowywane zgodnie z przepisami dotyczącymi przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) obowiązującymi w Luksemburgu.

Do sporządzania sprawozdań finansowych stosuje się zasadę memoriału. Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Wycena aktywów i pasywów

Ponadto, niektóre papiery wartościowe (m.in. przed IPO, akcje o prawach ograniczonych) wycenia się zgodnie z ustalonymi metodami/modelami, za które odpowiedzialny jest zarząd Funduszu.

Waluty obce

Transakcje realizowane w walutach innych niż waluta danego subfunduszu przelicza się z zastosowaniem kursu wymiany obowiązującego w dniu transakcji.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż waluta danego subfunduszu przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu bilansowym. Dodatnie i ujemne różnice kursowe zostały wykazane w rachunku zysków i strat za bieżący okres sprawozdawczy.

Portfel papierów wartościowych

Papiery wartościowe notowane na giełdzie lub na innych publicznych rynkach regulowanych wycenia się według ostatniej dostępnej ceny w okresie sprawozdawczym. Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie są odpowiednio oznaczone. Ich wartość opiera się na przewidywanej cenie sprzedaży, wycenionej w dobrej wierze zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Niezrealizowane zyski/straty z papierów wartościowych są wykazywane jako różnica pomiędzy wartością rynkową a średnim kosztem nabycia. Papiery wartościowe w walutach innych niż waluta odpowiedniego subfunduszu są przeliczane z zastosowaniem kursu wymiany obowiązującego w dniu bilansowym lub w dniu sprzedaży, zależnie od sytuacji. Wszelkie dodatnie i ujemne różnice kursowe są wykazywane w rachunku zysków i strat wraz z zyskami/stratami z papierów wartościowych.

Zrealizowane zyski/straty netto ze sprzedaży papierów wartościowych ustala się z zastosowaniem średniego kosztu historycznego.

Dywidendy wykazuje się na dzień bez prawa do dywidendy. Dochód z papierów wartościowych jest wykazywany bez podatków zatrzymanych u źródła.

Liczbę opcji, warrantów i praw odnotowuje się w zestawieniu aktywów netto.

Fundusz obejmuje aktywa, które z braku płynności rynków zostały wycenione zgodnie z modelami opisanymi powyżej. Część aktywów, o których mowa, w stosunku do aktywów netto Funduszu na dzień 30 czerwca 2011 r.

- 10,80% w subfunduszu Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND
- 10,60% w subfunduszu Julius Baer Multistock – RUSSIA FUND
- 4,80% w subfunduszu Julius Baer Multistock – CENTRAL EUROPE STOCK FUND

W rezultacie po sprzedaży tych papierów wartościowych mogą pojawić się rozbieżności pomiędzy wyceną i otrzymaną ceną sprzedaży.

Pożyczki papierów wartościowych

Dochód z pożyczek papierów wartościowych wykazuje się oddzielnie w rachunku zysków i strat. Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2011 wynosi:

Julius Baer Multistock

AGRICULTURE FUND

USD

5 767 211

Uwagi do sprawozdania rocznego

ASIA STOCK FUND	USD	32 839
BLACK SEA FUND	EUR	495 631
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	1 452 032
CHINDONESIA FUND	USD	342 200
ENERGY TRANSITION FUND	USD	11 166 437
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	2 793 218
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	3 321 812
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	3 750 429
EUROPE STOCK FUND	EUR	5 568 846
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	4 999 009
GLOBAL STOCK FUND	EUR	2 385 564
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	1 810 294
JAPAN STOCK FUND	JPY	242 287 484
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	6 259 472
LUXURY BRANDS FUND	EUR	14 015 070
NATURAL RESOURCES FUND	USD	2 612 713
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	5 159 723
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	4 898 616
SWISS STOCK FUND	CHF	5 818 030
US LEADING STOCK FUND	USD	2 013 705

Kontrakty terminowe

(walutowe transakcje terminowe typu forward, transakcje terminowe typu future, swapy)

Transakcje terminowe są wykazywane z zastosowaniem ceny rynkowej na dzień bilansowy, w zależności od pozostałego okresu obowiązywania kontraktu. Niezrealizowane zyski/straty definiuje się jako różnicę pomiędzy uzgodnioną ceną transakcji a ceną rynkową na dzień bilansowy. Niezrealizowany zysk/stratę wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Opcje

Zakup opcji: Przy zakupie opcji wpłaconą premię rejestruje się jako inwestycję, a następnie wycenia według ceny rynkowej. W przypadku wykonywania zakupionej opcji sprzedaży premię odejmuje się od ceny sprzedaży danego składnika aktywów, aby określić zysk/stratę. W przypadku wykonywania zakupionej opcji kupna premię dodaje się do kosztu bazowego.

Sprzedaż opcji: Jeśli opcja zostanie zapisana (sprzedana), otrzymaną premię ujmuje się jako zobowiązanie, a następnie wycenia po cenie rynkowej. W przypadku wykonywania sprzedanej opcji kupna otrzymaną premię dodaje się do ceny sprzedaży danego składnika aktywów, aby określić zysk/stratę. W przypadku wykonywania zapisanej opcji sprzedaży obniża się koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Podatki

Zgodnie z prawem Luksemburga Spółka nie podlega luksemburskiemu podatkowi dochodowemu. Dywidendy wypłacane przez Spółkę nie podlegają obecnie podatkowi zatrzymanemu u źródła w Luksemburgu. Spółka ma jednak obowiązek wpłacania podatku rocznego wartości 0,05% aktywów netto („taxe d’abonnement” – podatek subskrypcyjny). Zmniejszonej stawce podatku subskrypcyjnego wartości 0,01% podlegać będą aktywa netto w ramach akcji serii C oraz Ca (dla inwestorów instytucjonalnych). Taka klasyfikacja jest oparta na interpretacji przez

Spółkę bieżącej sytuacji prawnej. Sytuacja prawna może się zmienić ze skutkiem wstecznym, co może powodować zastosowanie wstecz stawki podatku 0,05%. Podatek jest należny kwartalnie z dołu, w odniesieniu do właściwych aktywów netto na koniec każdego kwartału. W zakresie, w jakim pewne kraje nakładają podatek na zrealizowane zyski kapitałowe, subfundusze tworzą odpowiednie rezerwy na niezrealizowane zyski kapitałowe.

Kategorie akcji

Każdy subfundusz może emitować różne kategorie akcji:

- akcje serii A: akcje z podziałem dochodów i/lub zysków kapitałowych
- akcje serii AH: akcje z podziałem dochodów i/lub zysków kapitałowych
- akcje serii B: akcje bez podziału dochodów i/lub zysków kapitałowych
- akcje serii BH: akcje bez podziału dochodów i/lub zysków kapitałowych
- akcje serii C (dla inwestorów instytucjonalnych): akcje bez podziału dochodów i/lub zysków kapitałowych
- akcje serii Ca (dla inwestorów instytucjonalnych): akcje z podziałem dochodów i/lub zysków kapitałowych
- akcje serii E (dla wybranych dystrybutorów, zgodnie z definicją zawartą w prospekcie): akcje bez podziału dochodów i/lub zysków kapitałowych

Akcje serii A, B, C, Ca, oraz E mogą być oznaczone dodatkowo literą h (serie akcji zabezpieczone przed ryzykiem kursowym)

Konsolidacja aktywów i wspólne nimi zarządzanie

W celu skutecznego zarządzania oraz ograniczenia kosztów administracyjnych, o ile zezwalają na to jeśli zasady inwestycyjne poszczególnych subfunduszy, Zarząd może podjąć decyzję o wspólnym zarządzaniu niektórymi lub wszystkimi aktywami wybranych subfunduszy oraz innych luksemburskich UCITS grupy Julius Baer. Aktywa takich subfunduszy nazywa się dalej „aktywami współzarządzanymi”. W takim przypadku do wspólnie zarządzanych aktywów różnych subfunduszy zastosowana zostanie technika konsolidacji aktywów. Aktywa współzarządzane będą nazywane „pulą aktywów”. Takie puły będą wykorzystywane wyłącznie do celów zarządzania wewnętrznego. Nie będą one stanowić niezależnych podmiotów prawnych ani nie będą bezpośrednio dostępne dla inwestorów.

Niezrealizowane zyski/straty z danej puli aktywów są rozdzielane na fundusze w momencie każdego wyliczenia NAV, na podstawie codziennie aktualizowanych współczynników rozdziału puli. Nie ma gwarancji, że suma takich niezrealizowanych zysków/strat będzie odpowiadać wykazanej zmianie netto niezrealizowanej amortyzacji/niezrealizowanego umorzenia w odniesieniu do papierów wartościowych na poziomie subfunduszu.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne oznaczają koszty poniesione w związku z działalnością Spółki. Obejmują one następujące rodzaje kosztów – chyba, że zostały wcześniej osobno wspomniane lub włączone:

Koszty zarządu operacyjnego i nadzoru nad działalnością gospodarczą Spółki, koszty usług podatkowych, prawnych i audytorskich, koszty zakupu i sprzedaży papierów wartościowych, opłaty publicznoprawne, koszty pełnomocnictw związanych ze zwoływaniem Walnego

Uwagi do sprawozdania rocznego

Zgromadzenia Akcjonariuszy, koszty certyfikatów akcji, sprawozdań i prospektów, sprzedaży i marketingu, a także wsparcia dystrybucji, emisji i wykupu Akcji, wypłaty dywidendy, wynagrodzenie agentów płatniczych i przedstawicieli oraz RBC Dexia pełniące funkcje administratora głównego agenta płatności i agenta rejestrowego oraz agenta transferowego, koszty rejestracji, sprawozdań dla właściwych organów nadzoru, opłaty i wydatki Zarządu Spółki, składki ubezpieczeniowe, odsetki, opłaty za notowania giełdowe i opłaty brokerskie, zwrot wydatków depozytariusza oraz wszystkich innych podmiotów związanych umowami ze Spółką, koszty obliczania i opublikowania wartości aktywów netto przypadającej na jedną Akcję oraz cen Akcji, opłaty licencyjne za korzystanie z marki „Julius Bär”.

Oplaty

Za usługi doradztwa dotyczące portfeli subfunduszy, związane z nimi usługi administracyjne i dystrybucyjne na koniec każdego miesiąca pobierane będą od subfunduszy następujące opłaty roczne, w oparciu o wartość aktywów netto poszczególnych subfunduszy:

Przeгляд opłat (w skali roku)	Waluta	Akcje serii A/Ah/B/Bh/E*	Akcje serii C/Ca/Ch**
Julius Baer Multistock			
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR, CHF	1.20%	0.60%
AGRICULTURE FUND	USD, EUR, CHF, GBP	1.60%	0.85%
ASIA STOCK FUND	USD	1.40%	0.65%
BIOTECH FUND	USD, GBP, CHF, EUR	1.60%	0.85%
BLACK SEA FUND	EUR, CHF, USD	1.60%	0.85%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR, USD	1.40%	0.85%
CHINDONESIA FUND	USD	1.40%	0.75%
ENERGY TRANSITION FUND	USD, EUR, GBP, CHF	1.60%	0.85%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	1.20%	0.55%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR, USD	1.20%	0.55%
EUROPE SELECTION FUND	EUR, GBP	1.20%	0.55%
EUROPE LEADING STOCK FUND	EUR, USD	1.20%	0.55%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	1.60%	0.65%
EUROPE STOCK FUND	EUR, GBP	1.20%	0.55%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR, GBP, USD	1.20%	0.50%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR, USD	1.60%	0.85%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	1.20%	0.55%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	1.20%	0.55%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	1.60%	0.85%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR, CHF, USD	1.60%	0.85%
JAPAN STOCK FUND	JPY, EUR, GBP, USD	1.20%	0.65%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR, CHF, USD	1.60%	0.85%
LUXURY BRANDS FUND	EUR, CHF, USD, GBP	1.60%	0.85%
NATURAL RESOURCES FUND	USD, CHF, EUR, GBP	1.60%	0.85%
NORTHERN AFRICA FUND	EUR, CHF, USD, GBP	1.60%	0.85%
RUSSIA FUND	USD, EUR, GBP, CHF	1.60%	0.85%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	1.40%	0.65%
SWISS STOCK FUND	CHF	1.00%	0.40%
US LEADING STOCK FUND	USD	1.20%	0.55%
US VALUE STOCK FUND	USD	1.20%	0.55%

*) Dodatkowa opłata dystrybucyjna za akcje serii E w wysokości max 0.75% p.a.

**) W odniesieniu do dystrybucji, oferowania lub posiadania akcji serii C, Ca lub Ch, Spółka nie będzie wypłacać dystrybutorom prowizji za ewentualne usługi dystrybucji

Oplaty wymienione powyżej są przeznaczane na wynagrodzenia dla dystrybutorów i zarządców aktywów za dystrybucję akcji subfunduszy oraz na wynagrodzenia dla inwestorów instytucjonalnych, którzy utrzymują akcje subfunduszy na rzecz osób trzecich

Prowizja za wyniki

Julius Baer Multistock – ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND/ Julius Baer Multistock – INFRASTRUCTURE FUND

Właściwy doradca inwestycyjny ma prawo do otrzymania prowizji za wyniki (performance fee) ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND oraz INFRASTRUCTURE FUND

Prowizja za wyniki INFRASTRUCTURE FUND jest należna, gdy procent zwrotu od początku roku obrotowego przewyższa procent zwrotu dla indeksu porównawczego indeksu dla infrastruktury globalnej Macquarie Global Infrastructure Index (przekroczenie wyników indeksu porównawczego), a równocześnie wartość aktywów netto przypadająca na akcję jest wyższa niż najwyższy wynik historyczny (przekroczenie najwyższego wyniku historycznego).

Prowizja za wyniki ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND jest należna, gdy procent zwrotu od początku roku obrotowego przewyższa procent zwrotu dla indeksu porównawczego, EUR 3 mies. LIBOR (przekroczenie wyników indeksu porównawczego), co będzie korygowane na koniec każdego kwartału (ostatni dzień wyceny w marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu) do panujących warunków rynkowych oraz gdy jednocześnie wartość aktywów netto przypadająca na akcję jest wyższa niż najwyższy wynik historyczny (przekroczenie najwyższego wyniku historycznego).

Spełnione muszą być oba warunki. Prowizja za wyniki wynosi 10% w skali roku przekroczenia najwyższego wyniku historycznego lub przekroczenia wyników indeksu porównawczego, przy czym za podstawę do obliczenia prowizji za wyniki posłuży niższa z wartości przekroczenia wyników.

Najwyższy wynik historyczny: W momencie uruchomienia subfunduszu najwyższy wynik historyczny jest równy początkowej cenie emisyjnej. Jeśli wartość aktywów netto przypadająca na akcję w ostatnim dniu wyceny kolejnego roku obrotowego będzie wyższa niż poprzedni najwyższy wynik historyczny, a procent zwrotu w roku obrotowym będzie wyższy niż procent zwrotu dla indeksu porównawczego, ustala się najwyższy wynik historyczny dla wartości aktywów netto przypadającej na akcję, obliczonej w ostatnim dniu wyceny danego roku obrotowego przed potrąceniem premii za wyniki. We wszystkich innych przypadkach najwyższy wynik historyczny pozostaje niezmienny.

Kwota prowizji za wyniki jest przeliczana na każdy dzień wyceny zgodnie z powyższymi warunkami, na podstawie przekroczenia wyników od początku roku obrotowego, przy czym dla danego subfunduszu tworzona jest rezerwa. Przeliczona kwota prowizji za wyniki jest porównywana na każdy dzień wyceny z prowizją, na którą utworzono rezerwę w poprzednim dniu wyceny. Kwota rezerwy

utworzonej w poprzednim dniu wyceny jest korygowana odpowiednio w górę lub w dół zależnie od różnicy ustalonej pomiędzy kwotą obliczoną ponownie, a kwotą, na którą wcześniej utworzono rezerwę.

Prowizję należną doradcy inwestycyjnemu, obliczoną zgodnie z powyższymi warunkami, faktycznie wypłaca się na koniec roku obrotowego Spółki.

Dzięki temu prowizję za wyniki wypłaca się wyłącznie jeśli procent zwrotu z subfunduszy ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND lub INFRASTRUCTURE FUND mierzony w całym roku obrotowym przewyższa procent zwrotu dla indeksu porównawczego (przekroczenie wyników indeksu porównawczego), a równocześnie wartość aktywów netto przypadająca na akcję jest wyższa niż najwyższy wynik historyczny (przekroczenie najwyższego wyniku).

Indeksy porównawcze dla subfunduszy i odpowiedniej waluty

Juliusz Baer Multistock
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

w EUR: EUR 3 miesięczny LIBOR

w CHF: CHF 3 miesięczny LIBOR

w USD: USD 3 miesięczny LIBOR

w GBP: GBP 3 miesięczny LIBOR

Uwagi do sprawozdania rocznego

Pozostałe koszty obejmują:

	Waluta	Oplaty	Koszty operacyjne	Oplaty licencyjne	Pozostałe koszty	Suma
Julius Baer Multistock						
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	86 037	7 899	5 440	0	99 376
AGRICULTURE FUND	USD	-	361 600	36 256	0	397 856
ASIA STOCK FUND	USD	-	774 413	85 483	0	859 896
BIOTECH FUND	USD	-	35 242	9 013	0	44 255
BLACK SEA FUND	EUR	-	451 162	45 103	0	496 265
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	-	478 159	35 772	0	513 931
CHINDONESIA FUND	USD	-	64 271	5 645	0	69 916
ENERGY TRANSITION FUND	USD	-	76 015	19 776	0	95 791
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	-	191 524	30 610	0	222 134
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	-	345 286	34 839	0	380 125
EUROPE SELECTION FUND	EUR	-	347 665	34 099	557	382 321
EUROPE LEADING STOCK FUND	EUR	-	326 762	32 467	0	359 229
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	-	455 043	52 982	0	508 025
EUROPE STOCK FUND	EUR	-	755 506	61 514	1 443	818 463
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	-	865 469	82 365	0	947 834
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	-	470 447	47 793	0	518 240
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	-	292	0	0	292
GLOBAL STOCK FUND	EUR	-	381 120	38 231	0	419 351
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	-	40 227	5 391	0	45 668
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	0	353 004	40 068	0	393 072
JAPAN STOCK FUND	JPY	-	108 666 071	9 989 757	18 516	118 674 344
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	-	746 223	0	586	746 809
LUXURY BRANDS FUND	EUR	-	383 991	49 417	0	433 408
NATURAL RESOURCES FUND	USD	-	381 721	43 147	0	424 868
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	-	670 805	69 544	0	740 349
RUSSIA FUND	USD	-	111 275	15 168	0	126 443
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	-	552 394	77 731	0	630 125
SWISS STOCK FUND	CHF	-	838 327	151 264	0	989 591
US LEADING STOCK FUND	USD	-	680 578	55 890	0	736 468
US VALUE STOCK FUND	USD	-	379 837	37 715	0	417 552

Instrumenty pochodne

Walutowe transakcje terminowe typu forward

	Nabycie	Sprzedż	Termin zapadalności	Waluta	Niezrealizowane zysk/straty
<i>Julius Baer Multistock- ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND</i>					
EUR	156 919	CHF 187 000	4 lipca 2011	EUR	2 092
CHF	187 000	EUR 157 011	20 lipca 2011	EUR	-2 078
				EUR	14

Uwagi do sprawozdania rocznego

		Nabycie	Sprzedaż	Termin zapadalności	Waluta	Niezrealizowane zyski/straty	
Julius Baer Multistock- JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE							
CHF	3 910 650	EUR	3 100 000	15 sierpnia 2011	EUR	108 601	
CHF	1 414 140	JPY	130 000 000	15 sierpnia 2011	EUR	48 231	
CHF	1 149 070	USD	1 300 000	15 sierpnia 2011	EUR	44 877	
EUR	7 046 005	CHF	8 884 665	15 sierpnia 2011	EUR	-243 272	
EUR	12 502 695	JPY	1 450 000 000	15 sierpnia 2011	EUR	99 854	
EUR	9 946 067	USD	14 200 000	15 sierpnia 2011	EUR	138 608	
USD	2 749 223	CHF	2 300 000	15 sierpnia 2011	EUR	11 641	
USD	7 798 995	EUR	5 426 609	15 sierpnia 2011	EUR	-40 210	
USD	197 653	JPY	16 000 000	15 sierpnia 2011	EUR	-347	
						EUR	167 983

Transakcje terminowe typu futures

		Liczba kontraktów	Wartość rynkowa	Termin zapadalności	Waluta	Niezrealizowane zyski/straty	
Julius Baer Multistock- EUROPE SELECTION FUND							
DOW JONES STOXX 50/PRICE EUR	Nabycie	80	2 044 800	16 września 2011	EUR	19 800	
						EUR	19 800
Julius Baer Multistock – SWISS STOCK FUND SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.							
	Nabycie	27	1 670 760	16 września 2011	CHF	-13 770	
						CHF	-13 770

Swapy

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy	Nabycie / sprzedaż	Wartość nominalna	Termin zapadalności	Stopa procentowa od nabycia	Stopa procentowa od sprzedaży	Stopa procentowa z tytułu swapów	Niezrealizowane zyski/straty
Julius Baer Multistock- ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND								
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-BASF NAMEN-AKT.	Nabycie/ EUR	405 420	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- BMW-BAYER.MOTOREN WERKE	Nabycie /EUR	564 242	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- INMARSAT PLC	Sprzedaż/ GBP	155 680	1 styczeń 2040	LIB1M GBP – 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- CHEMRING GROUP PLC	Nabycie /GBP	256 000	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- LAGARDERE SCA/NOM.	Sprzedaż / EUR	378 755	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- QIAGEN NV	Sprzedaż / EUR	237 960	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- INVENSYS	Sprzedaż / GBP	202 797	1 styczeń 2040	LIB1M GBP- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / GBP	434 000	1 styczeń 2040	LIB1M GBP- 0.40%	0.00% EUR	-	-

Uwagi do sprawozdania rocznego

CFD	TULLOW PLC DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	327 080	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	ACERINOX SA DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	244 700	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	ELRINGKLINGER AG/NAM. DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	215 895	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	TIETO CORPORATION DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	221 800	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	FRANKFURT AIRPORT SERV. WORLDW. DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Nabycie / GBP	302 800	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	PETROFAC LTD DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Nabycie / GBP	320 640	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	KINGFISHER PLC DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	340 518	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DASSAULT SYSTEMES SA DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	403 990	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	ANTENA 3 DE TELEVISION SA DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	396 225	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	HEIDELBERGCEME NT AG DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Nabycie / GBP	315 800	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	AFREN PLC DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	205 310	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	FRANCE TELECOM SA DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Nabycie / EUR	477 700	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	FREENET AG NAMENS-AKTIE DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Nabycie / EUR	304 775	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	SAP AG DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Nabycie / GBP	160 227	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	3I GROUP PLC DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Nabycie / EUR	218 926	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	WARTSILA CORPORATION -B- DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	216 200	1 styczeń 2040	LIB1M EUR – 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	NESTE OIL OYJ DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	386 665	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	EDP RENOVAVEIS SA DEUTSCHE BANK AG LONDON-	Sprzedaż / EUR	315	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	TNT NV NEW DEUTSCHE BANK	Sprzedaż	1 942 500	1 styczeń 2040	NIB1M NOK-	0.00% EUR	-	-

Uwagi do sprawozdania rocznego

	AG LONDON-FRONTLINE LTD	/ NOK			0.40%			
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-MOBISTAR	Nabycie / EUR	471 420	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-CONTINENTAL AG	Nabycie / EUR	499 905	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-FORTUM CORPORATION	Nabycie / EUR	399 400	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	Nabycie / EUR	327 200	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-FERREXPO PLC	Nabycie / GBP	328 720	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-AXEL SPRINGER AG / NAM. VINK ***	Sprzedaż / EUR	306 540	1 styczeń 2040	LIB1M EUR-0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-RED ELECTRICA	Nabycie / EUR	428 738	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-METRO AG	Sprzedaż / EUR	292 530	1 styczeń 2040	LIB1M EUR-0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-TUI AG	Sprzedaż / EUR	442 080	1 styczeń 2040	LIB1M EUR-0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-DEUTSCHE POST AG	Nabycie / EUR	194 775	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-AIXTRON / NAMEN AKT.	Nabycie / EUR	211 770	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-TOMTOM NV	Sprzedaż / EUR	292 000	1 styczeń 2040	LIB1M EUR-0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-CENTRICA PLC	Nabycie / GBP	193 980	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-HSBC HOLDINGS PLC	Sprzedaż / GBP	168 087	1 styczeń 2040	LIB1M GBP-0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-WILLIAM HILL PLC	Nabycie / GBP	411 120	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-ILIAD	Nabycie / EUR	277 590	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-AMEC PLC	Nabycie / GBP	195 840	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-UPONOR OYJ"A"	Sprzedaż / EUR	220 792	1 styczeń 2040	LIB1M EUR-0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-EDF	Sprzedaż / EUR	189 735	1 styczeń 2040	LIB1M EUR-0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON-POSTNL	Sprzedaż / EUR	257	1 styczeń 2040	LIB1M EUR-0.40%	0.00% EUR	-	-

Uwagi do sprawozdania rocznego

CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- WHITBREAD PLC	Sprzedaż / GBP	436 050	1 styczeń 2040	LIB1M GBP- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- IMP TOBACCO	Nabycie / GBP	310 650	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- PORSCH A HLDG/PREF	Nabycie / EUR	437 600	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- LOTTOMATICA SPA ROMA	Sprzedaż / EUR	294 360	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- ENI SPA ROMA	Sprzedaż / EUR	228 340	1 styczeń 2040	LIB1M EUR – 0.40% EUR	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- PORTUGAL TELEC. SGPS NOM.	Sprzedaż / EUR	410 220	1 styczeń 2040	LIB1M EUR – 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- E.ON- NAMEN AKT.	Sprzedaż / EUR	405 410	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- SEADRILL LTD	Nabycie /NOK	2 088 900	1 styczeń 2040	0.00%	NIB1M NOK +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	Nabycie /EUR	372 300	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35%	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- SANOFI	Nabycie /EUR	277 200	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- IPSOS SA PARIS	Nabycie /EUR	277 737	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-

EUR - -

Julius Baer Multistock – AGRICULTURE FUND

TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON- IFFDBP1M INDEX	Nabycie /USD	101 520	30 grudzień 2011	IFFDBP1M Index	0.00% USD	-	-29 768
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON- IFFDBP1M INDEX	Nabycie /USD	166 520	31 październik 2011	IFFDBP1M Index	0.00% USD	-	-46 970
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON- IFFDB1M INDEX	Nabycie /USD	166 520	30 listopad 2011	IFFDBP1M Index	0.00% USD	-	-46 955
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON- IFFDBP1M INDEX	Nabycie /USD	65 000	31 grudzień 2011	IFFDBP1M Index	0.00%USD	-	-29 768
TRS	MORGAN STANLEY CIE INTL- SPGCGRP INDEX	Nabycie /USD	2 304 574	30 marzec 2012	SPGCGRP Index	0.25% USD	-	-336 350
TRS	MORGAN STANLEY CIE INTL- SPGCGRP INDEX	Nabycie /USD	919 001	30 marzec 2012	SPGCGRP Index	0.15% USD	-	-134 127

USD - -623 938

Julius Baer Multistock- EUROPE STOCK FUND

CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- SIEMENS AG/ NAM.	Nabycie EUR	681 840	26 sierpień 2011	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK	Nabycie	508 560	26 sierpień	0.00%	LIB1M CHF	-	-

Uwagi do sprawozdania rocznego

	AG LONDON- THE SWATCH GROUP AG	/CHF		2011		+0.35% EUR		
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- BHP BILLITON PLC	Nabycie /GBP	735 600	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M GBP +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- BASF NAMEN-AKT.	Nabycie /EUR	1 351 400	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- BMW- BAYER.MOTOREN WERKE	Nabycie /EUR	344 050	1 styczeń 2040	0.00%	LIB1M EUR +0.35% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- DIALOG SEMICONDUCTOR	Sprzedaż / EUR	226 080	1 styczeń 2040	LIB1M EUR- 0.40%	0.00% EUR	-	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG LONDON- INMARSAT PLC	Sprzedaż / GBP	166 800	1 styczeń 2040	LIB1M GBP- 0.40%	0.00% EUR	-	-
EUR							-	-

*CFD = Contract for difference

TRS = Total return swap

Wskaźnik obrotu w ramach portfela (w %)

Julius Baer Multistock -	
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	1 046.98%
AGRICULTURE FUND	186.64%
ASIA STOCK FUND	124.30%
BIOTECH FUND	35.82%
BLACK SEA FUND	66.95%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	79.53%
CHINDONESIA FUND	167.91%
ENERGY TRANSITION FUND	18.04%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	115.24%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	120.60%
EUROPE SELECTION FUND	440.90%
EUROPE LEADING STOCK FUND	218.79%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	75.16%
EUROPE STOCK FUND	322.73%
GERMAN VALUE STOCK FUND	35.50%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	246.42%
GLOBAL SELECTION FUND	3.51%
GLOBAL STOCK FUND	358.94%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	-38.95%
INFRASTRUCTURE FUND	72.28%
JAPAN STOCK FUND	74.81%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	23.25%
LUXURY BRANDS FUND	-75.17%
NATURAL RESOURCES FUND	126.54%
NORTHERN AFRICA FUND	-71.40%
RUSSIA FUND	23.86%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	32.20%
SWISS STOCK FUND	32.50%
US LEADING STOCK FUND	-26.74%
US VALUE STOCK FUND	78.93%

Wskaźnik PTR (Portfolio Turnover Ratio – wskaźnik obrotu w ramach portfela) oblicza się zgodnie z odpowiednimi „Wytocznymi SFA w zakresie obliczania i ujawniania wskaźników TER i PTR”

Wyniki

Informacje i stopy zwrotu dotyczą poprzedniego okresu sprawozdawczego i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości

Julius Baer Multistock-	Waluta	Seria	1 rok		3 lata		Od początku działalności	
			Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	CHF	Ah	-	-	-	-	-0.26%	-
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	CHF	Bh	-	-	-	-	-0.23%	-
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	CHF	Ch	-	-	-	-	-0.26%	-

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	A	-	-	-	-	7.33%	0.81%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	B	-	-	-	-	7.26%	0.81%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	C	-	-	-	-	8.03%	0.81%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	Ca	-	-	-	-	8.03%	0.81%
AGRICULTURE FUND	CHF	A	8.41%	-	-31.95%	-	-31.95%	-
AGRICULTURE FUND	CHF	B	8.43%	-	-31.94%	-	-31.94%	-
AGRICULTURE FUND	CHF	C	9.30%	-	-30.30%	-	-30.30%	-
AGRICULTURE FUND	EUR	A	17.49%	-	-10.34%	-	-10.34%	-
AGRICULTURE FUND	EUR	B	17.51%	-	-10.33%	-	-10.33%	-
AGRICULTURE FUND	EUR	C	18.44%	-	-8.15%	-	-8.15%	-
AGRICULTURE FUND	USD	A	39.08%	-	-17.39%	-	-17.39%	-
AGRICULTURE FUND	USD	B	39.09%	-	-17.38%	-	-17.38%	-
AGRICULTURE FUND	USD	C	40.17%	-	-15.41%	-	-15.41%	-
ASIA STOCK FUND	USD	A	20.97%	25.68%	7.62%	25.84%	83.54%	287.68%
ASIA STOCK FUND	USD	B	20.97%	25.68%	7.62%	25.84%	83.54%	287.68%
ASIA STOCK FUND	USD	C	21.82%	25.65%	10.09%	25.84%	82.98%	148.96%
BIOTECH FUND	USD	A	30.92%	38.56%	15.83%	-	13.86%	-
BIOTECH FUND	USD	B	30.92%	38.56%	15.83%	-	13.85%	-
BIOTECH FUND	USD	C	31.78%	38.56%	18.41%	-	16.78%	-
BLACK SEA FUND	CHF	A	-0.30%	9.80%	-71.75%	-33.60%	-73.43%	-33.13%
BLACK SEA FUND	CHF	B	-0.30%	9.80%	-71.75%	-33.60%	-73.43%	-33.13%
BLACK SEA FUND	CHF	C	0.62%	9.80%	-70.98%	-33.60%	-72.35%	-33.13%
BLACK SEA FUND	EUR	A	7.99%	18.80%	-62.81%	-12.71%	-64.30%	-11.83%
BLACK SEA FUND	EUR	B	7.99%	18.80%	-62.81%	-12.71%	-64.30%	-11.83%
BLACK SEA FUND	EUR	C	8.95%	18.80%	-61.80%	-12.71%	-62.86%	-11.83%
BLACK SEA FUND	USD	A	27.81%	40.62%	-65.81%	-19.67%	-61.81%	-3.05%
BLACK SEA FUND	USD	B	27.81%	40.62%	-65.81%	-19.67%	-61.81%	-3.05%
BLACK SEA FUND	USD	C	28.98%	40.62%	-64.88%	-19.67%	-60.26%	-3.05%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	A	12.00%	17.86%	-16.64%	-4.12%	143.02%	294.41%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	B	12.00%	17.86%	-16.64%	-4.12%	142.89%	294.41%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	C	12.78%	17.86%	-15.00%	-4.12%	158.43%	294.41%
CHINDONESIA FUND	USD	A	-	-	-	-	-4.95%	-
CHINDONESIA FUND	USD	B	-	-	-	-	-4.96%	-
CHINDONESIA FUND	USD	C	-	-	-	-	-4.39%	-
ENERGY TRANSITION FUND	EUR	A	10.64%	-	-	-	39.75%	-
ENERGY TRANSITION FUND	EUR	B	10.64%	-	-	-	39.68%	-
ENERGY TRANSITION FUND	EUR	C	11.37%	-	-	-	42.47%	-
ENERGY TRANSITION FUND	USD	A	31.01%	-	-	-	59.55%	-
ENERGY TRANSITION FUND	USD	B	31.01%	-	-	-	59.51%	-
ENERGY TRANSITION FUND	USD	C	31.81%	-	-	-	62.70%	-
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	A	15.56%	14.36%	-	-	15.56%	14.36%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	B	15.40%	14.36%	-	-	15.40%	14.36%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	C	16.93%	14.36%	-	-	16.93%	14.36%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	Ca	16.93%	14.36%	-	-	16.93%	14.36%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	A	15.50%	16.41%	-8.82%	-5.46%	36.66%	23.46%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	B	15.50%	16.41%	-8.82%	-5.46%	36.66%	23.46%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	C	16.37%	16.41%	-6.79%	-5.46%	47.95%	23.46%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	Ca	16.40%	16.41%	-	-	-4.86%	-
EUROPE SELECTION FUND	EUR	A	6.29%	14.91%	0.03%	2.28%	-6.82%	-3.24%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	B	6.29%	14.91%	0.03%	2.28%	-6.84%	-3.24%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	C	7.09%	14.91%	2.26%	2.28%	-3.11%	-3.24%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	Ca	6.99%	14.91%	-	-	4.61%	-

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	A	26.08%	22.99%	15.86%	18.73%	38.32%	32.36%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	B	26.08%	22.99%	18.86%	18.73%	38.32%	32.36%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	C	27.35%	22.99%	19.36%	18.73%	-4.07%	2.82%
EUROPE STOCK FUND	EUR	A	14.45%	14.91%	-6.17%	2.28%	171.96%	252.38%
EUROPE STOCK FUND	EUR	B	14.45%	14.91%	-6.17%	2.28%	189.58%	252.36%
EUROPE STOCK FUND	EUR	C	15.31%	14.91%	-4.07%	2.28%	-10.64%	15.54%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	A	27.12%	25.55%	13.50%	12.24%	362.65%	211.46%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	B	27.12%	25.55%	13.50%	12.24%	363.00%	211.46%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	C	28.14%	25.55%	16.22%	12.24%	89.42%	43.07%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	A	5.49%	7.97%	0.05%	23.02%	19.27%	43.07%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	B	5.49%	7.97%	0.05%	23.02%	19.22%	43.07%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	C	6.39%	7.97%	2.59%	23.02%	23.97%	43.07%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	USD	A	24.83%	27.80%	-8.38%	13.21%	9.89%	30.15%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	USD	B	24.83%	27.80%	-8.38%	13.21%	9.75%	30.15%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	USD	C	25.81%	27.79%	-6.11	13.21%	13.54%	30.15%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	A	18.38%	10.26%	1.74%	10.19%	7.75%	7.77%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	B	18.29%	10.26%	2.79%	10.19%	8.83%	7.77%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	C	18.92%	10.26%	4.92%	10.19%	11.36%	7.77%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	A	8.03%	10.26%	-4.92%	10.20%	-23.71%	11.80%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	B	8.03%	10.26%	-4.92%	10.20%	-23.71%	11.80%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	C	8.85%	10.26%	-2.80%	10.20%	-26.69%	-1.61%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	A	-	-	-	-	14.39%	16.76%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	B	-	-	-	-	14.33%	16.76%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	C	-	-	-	-	15.04%	16.76%
INFRASTRUCTURE FUND	CHF	A	0.42%	-3.77%	-20.10%	-24.90%	-40.98%	-34.48%
INFRASTRUCTURE FUND	CHF	B	0.43%	-3.77%	-20.18%	-24.90%	-41.03%	-34.48%
INFRASTRUCTURE FUND	CHF	C	1.23%	-3.77%	-18.26%	-24.90%	-39.12%	-34.48%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	A	8.85%	4.12%	5.75%	-1.27%	-19.18%	-11.16%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	B	8.84%	4.12%	5.65%	-1.27%	-19.25%	-11.16%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	C	9.70%	4.12%	8.20%	-1.28%	-16.62%	-11.16%
INFRASTRUCTURE FUND	USD	A	28.62%	23.24%	-3.52%	-9.15%	-13.92%	-4.63%
INFRASTRUCTURE FUND	USD	B	28.57%	23.24%	-3.66%	-9.15%	-14.04%	-4.63%
INFRASTRUCTURE FUND	USD	C	29.60%	23.24%	-1.33%	-9.15%	-11.21%	-4.63%
JAPAN STOCK FUND	EUR	A	-2.02%	-4.53%	13.56%	-4.87%	-24.57%	-31.22%
JAPAN STOCK FUND	EUR	B	-2.02%	-4.53%	13.56%	-4.87%	-24.71%	-31.22%
JAPAN STOCK FUND	EUR	C	-1.13%	-4.53%	16.63%	-4.87%	-21.82%	-31.22%
JAPAN STOCK FUND	JPY	A	5.03%	3.14%	-20.43%	-33.31%	-8.96%	-35.48%
JAPAN STOCK FUND	JPY	B	5.03%	3.14%	-20.43%	-33.31%	-9.02%	-35.48%
JAPAN STOCK FUND	JPY	C	5.99%	3.14%	-18.25%	-33.31%	-19.06%	-32.66%
LUXURY BRANDS FUND	CHF	A	24.49%	-	29.09%	-	16.81%	-
LUXURY BRANDS FUND	CHF	B	24.50%	-	29.05%	-	16.76%	-
LUXURY BRANDS FUND	CHF	C	25.52%	-	32.17%	-	20.02%	-
LUXURY BRANDS FUND	EUR	A	34.73%	-	69.82%	-	53.67%	-
LUXURY BRANDS FUND	EUR	B	34.74%	-	69.79%	-	53.64%	-
LUXURY BRANDS FUND	EUR	C	35.82%	-	73.87%	-	57.91%	-
LUXURY BRANDS FUND	USD	A	59.52%	-	56.37%	-	50.57%	-
LUXURY BRANDS FUND	USD	B	59.52%	-	56.29%	-	50.49%	-
LUXURY BRANDS FUND	USD	C	60.81%	-	60.12%	-	54.76%	-

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

NATURAL RESOURCES FUND	CHF	A	6.52%	-	-34.45%	-	-31.03%	-
NATURAL RESOURCES FUND	CHF	B	6.52%	-	-34.50%	-	-31.09%	-
NATURAL RESOURCES FUND	CHF	C	7.38%	-	-32.94%	-	-29.03%	-
NATURAL RESOURCES FUND	EUR	A	15.27%	-	-13.72%	-	-6.10%	-
NATURAL RESOURCES FUND	EUR	B	15.27%	-	-13.80%	-	-6.17%	-
NATURAL RESOURCES FUND	EUR	C	16.20%	-	-11.70%	-	-3.33%	-
NATURAL RESOURCES FUND	USD	A	36.48%	-	-20.61%	-	-3.78%	-
NATURAL RESOURCES FUND	USD	B	36.48%	-	-20.69%	-	-3.89%	-
NATURAL RESOURCES FUND	USD	C	37.57%	-	-18.76%	-	-0.96%	-
NORTHERN AFRICA FUND	CHF	A	-15.20%	-	-29.07%	-	30.36%	-
NORTHERN AFRICA FUND	CHF	B	-15.19%	-	-29.21%	-	-30.51%	-
NORTHERN AFRICA FUND	CHF	C	-14.40%	-	-27.21%	-	-28.10%	-
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	A	-8.27%	-	-6.80%	-	-5.33%	-
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	B	-8.10%	-	-6.78%	-	-5.30%	-
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	C	-7.38%	-	-4.35%	-	-2.22%	-
NORTHERN AFRICA FUND	USD	A	8.60%	-	-14.39%	-	-3.23%	-
NORTHERN AFRICA FUND	USD	B	8.60%	-	-14.57%	-	-3.43%	-
NORTHERN AFRICA FUND	USD	C	9.58%	-	-12.24%	-	-0.17%	-
RUSSIA FUND	EUR	A	15.51%	23.32%	3.40%	-0.02%	3.40%	-0.02%
RUSSIA FUND	EUR	B	15.52%	23.32%	3.40%	-0.02%	3.40%	-0.02%
RUSSIA FUND	EUR	C	16.39%	23.32%	6.03%	-0.02%	6.03%	-0.02%
RUSSIA FUND	USD	A	36.84%	45.97%	-4.65%	-8.00%	-4.65%	-8.00%
RUSSIA FUND	USD	B	36.81%	45.97%	-4.70%	-8.00%	-4.70%	-8.00%
RUSSIA FUND	USD	C	37.79%	45.97%	-2.32%	-8.00%	-2.32%	-8.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	CHF	Ah	5.64%	1.91%	-	-	-3.93%	-8.57%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	CHF	Bh	5.64%	1.91%	-	-	-3.93%	-8.57%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	CHF	Ch	6.38%	1.91%	-	-	-3.15%	-8.57%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	A	10.96%	10.26%	24.64%	10.20%	7.51%	-4.82%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	B	10.96%	10.26%	24.64%	10.20%	7.48%	-4.82%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	C	11.79%	10.84%	27.10%	12.11%	11.20%	-4.82%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	USD	Ah	-	-	-	-	3.23%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	USD	Bh	-	-	-	-	3.23%	-
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	A	8.62%	10.15%	-3.60%	2.11%	314.06%	436.93%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	B	8.62%	10.45%	-3.60%	2.11%	314.60%	436.93%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	C	9.54%	10.45%	-1.15%	2.11%	88.84%	92.01%
SWISS STOCK FUND	CHF	A	3.10%	5.12%	-5.79%	-2.92%	266.29%	442.75%
SWISS STOCK FUND	CHF	B	3.10%	5.12%	-5.79%	-2.92%	266.83%	442.75%
SWISS STOCK FUND	CHF	C	3.92%	5.12%	-3.53%	-2.92%	10.18%	22.07%
US LEADING STOCK FUND	USD	A	29.40%	30.69%	2.89%	10.35%	234.27%	474.95%
US LEADING STOCK FUND	USD	B	29.40%	30.69%	2.89%	10.35%	287.10%	473.11%
US LEADING STOCK FUND	USD	C	30.50%	30.69%	5.47%	10.35%	19.88%	20.03%
US VALUE STOCK FUND	USD	A	29.80%	30.70%	-6.65%	8.19%	30.51%	64.43%
US VALUE STOCK FUND	USD	B	29.80%	30.70%	-6.65%	8.19%	30.45%	64.43%
US VALUE STOCK FUND	USD	C	30.85%	30.70%	-4.44%	8.19%	47.40%	64.43%

Juliusz Baer Multistock

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO CHF
na dzień 30 czerwca 2011 r.

Aktywa	
Inwestycje w wartości rynkowej (Koszt: 2 422 155 070)	2 500 427 039
Instrumenty pochodne według wartości rynkowej	
- transakcje terminowe typu futures	10 401
- walutowe transakcje terminowe typu forwaer	205 086
- swapy	-525 356
Gotówka w banku	70 014 291
Należności od brokerów	16 393 653
Należne subskrypcje	13 954 648
Należności ze swapów	582 403
Dywidendy i odsetki	4 589 168
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu zrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	1 543
Inne należności	284 499
Suma aktywów	2 605 937 375

Pasywa	
Zadłużenie na rachunku bankowym	1 945 855
Zobowiązania na rzecz brokerów	32 082 914
Zobowiązania z tytułu wykupu	7 476 251
Zobowiązania z tytułu swapów	35 697
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	2 744 264
Prowizja za wyniki	151 195
Należny podatek subskrypcyjny „Taxe d'abonnement”	275 199
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu niezrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	31 956
Inne zobowiązania	1 987 155
Suma pasywów	46 730 366

Aktywa netto CHF **2 559 207 009**

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Aktywa netto na początku roku obrotowego/okresu sprawozdawczego	2 498 303 817
Różnice kursowe	-178 767 241
Różnice kursowe – subfundusz	7 376 911
Suma zysków/strat	417 284 552
Subskrypcje wykupy netto	-323 380 992
Podział dywidendy	-2 111 168
Aktywa netto na koniec roku obrotowego/okresu	2 418 705 879

KURSY WALUTOWE ZASTOSOWANE DO KONSOLIDACJI na dzień 30 czerwca 2011 w CHF

1 EUR = 1,22077 CHF
1 USD = 0,84200 CHF
1 JPY = 0,01043 CHF

Dolączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. CHF

Dochód	
Dochód z inwestycji	50 912 943
Odsetki bankowe	178 664
Dochód z pozyczek papierów wartościowych	2 290 091
Zysk odsetkowy z tytułu swapów	12 757
Pozostałe przychody	62 064
Wyrównanie	1 299 971
Suma dochodu	54 756 490

Koszty	
Oplaty za zarządzanie	31 518 796
Wynagrodzenie depozytariusza	1 758 195
Podatek od subskrypcji i inne podatki	1 124 999
Odsetki bankowe	61 145
Wydatki odsetkowe z tytułu swapów	58 463
Inne wydatki	15 307 998
Wyrównanie	1 779 045
Koszty ogółem	51 608 641

Zysk/strata netto CHF **3 147 849**

Zrealizowane zyski/straty z tytułu:	
- papierów wartościowych	104 211 394
- swapów	1 760 478
- opcji	-68 555
- walutowych transakcji terminowych typu forward	1 584 661
- kontraktów futures	1 001 999
- walut obcych	-5 759 424
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu zrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	-176 676
Zrealizowane zyski/straty netto	105 701 726
Zmiana netto niezrealizowanej amortyzacji/niezrealizowanego	
- papierów wartościowych	160 074 807
- swapów	-501 581
- opcji	-15
- walutowych transakcji terminowych typu forward	2 853 722
- kontraktów futures	1 494 190
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu niezrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	- 23 846
Suma zysków/strat	269 599 003

Na dzień 30 czerwca 2010 r.	CHF	Na dzień 30 czerwca 2011 r.	CHF
	2 498 303 817		2 418 705 879
	-178 767 241		-229 626 284
	7 376 911		8 687 166
	417 284 552		269 599 003
	-323 380 992		93 699 900
	-2 111 168		-1 858 655
	2 418 705 879		2 559 207 009

Juliusz Baer Multistock – BLACK SEA FUND

ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO na dzień 30 czerwca 2011 r.	EUR	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r.	EUR
Aktywa		Dochód	
Inwestycje w wartości rynkowej (Koszt: 81 409 214)	54 816 623	Dochód z inwestycji	1 290 735
Gotówka w banku	919 514	Odsetki bankowe	8 666
Należne subskrypcje	24 249	Dochód z pożyczek papierów wartościowych	33 666
Dywidendy i odsetki	235 556	Inny dochód	2 981
Inne należności	12 276	Wyrównanie	124 968
Suma aktywów	56 008 218	Suma dochodu	1 461 016
Pasywa		Koszty	
Zadłużenie na rachunku bankowym	418	Oplaty za zarządzenie	1 048 014
Zobowiązania z tytułu wykupu	40 412	Wynagrodzenie depozytariusza	200 071
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	69 999	Podatek od subskrypcji i inne podatki	28 970
Należny podatek subskrypcyjny „Taxe d’abonnement”	5 556	Odsetki bankowe	3 046
Inne zobowiązania	53 722	Pozostałe koszty*	496 165
Suma pasywów	172 107	Koszty ogółem	1 776 366
Aktywa netto	55 838 111	Zysk/strata netto	-315 350
		Zrealizowane zyski/straty z tytułu:	
		- papierów wartościowych	5 945 299
		- walutowych transakcji terminowych typu forward	-7 923
		- walut obcych	-156 584
		Zrealizowane zyski/straty netto	5 465 442
		Zmiana netto niezrealizowanej amortyzacji/niezrealizowanego umorzenia z tytułu:	
		- papierów wartościowych	736 458
		- walutowych transakcji terminowych typu forward	-8
		Suma zysków/strat	6 204 892

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Na dzień 30 czerwca 2010 r.	EUR	Na dzień 30 czerwca 2011 r.	EUR
Aktywa netto na początku roku obrotowego/okresu sprawozdawczego		35 596 052		58 942 536
Różnice kursowe – subfundusz		1 883 960		-803 444
Suma zysków/strat		19 465 257		6 204 892
Subskrypcje wykupy netto		2 022 248		-8 488 402
Podział dywidendy		-24 981		-17 471
Aktywa netto na koniec roku obrotowego/okresu sprawozdawczego		58 942 536		55 838 111

*patrz strona 10

TER (Współczynnik kosztów całkowitych) wynosi 2.64% dla akcji serii A w CHF, 2.66% dla akcji serii A w EUR, 2.63% dla akcji serii A w USD, 2.64% dla akcji serii B w CHF, 2.65% dla akcji serii b w EUR, 2.66% dla akcji serii B w USD, 1.89% dla akcji serii C w CHF, 1.75% dla akcji serii C w EUR, 1.85% dla akcji serii C w USD, 3.46% dla akcji serii E w EUR oraz 3.42% dla akcji serii E w USD. (TER jest obliczany zgodnie z odpowiednimi "Wytycznymi SFA w zakresie obliczania i ujawniania wskaźników TER i PTR")

Dołączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE PORÓWNAWCZE

	na dzień 30 czerwca 2009 EUR	na dzień 30 czerwca 2010 EUR	na dzień 30 czerwca 2011 EUR
Liczba akcji znajdujących się w obrocie			
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - CHF)	31 391.28	34 339.55	25 668.48
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - EUR)	49 039.04	44 893.45	34 632.96
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - USD)	52 072.64	36 129.19	28 641.93
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - CHF)	269 311.61	260 974.18	219 302.14
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	846 401.42	909 755.27	736 969.86
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - USD)	352 402.35	246 282.87	216 120.14
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - CHF)	117 988.00	4 010.00	21 814.03
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	180 297.96	352 593.75	343 807.17
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - USD)	10 240.00	9 990.00	24 390.00
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - CHF)	10.00	-	-
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	25 972.19	30 950.89	45 409.24
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - USD)	60 808.00	52 107.00	42 060.00
Aktywa netto	35 596 052	58 942 536	55 838 111
Wartość aktywów netto (NAV) na akcję			
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - CHF)	19.22	26.27	26.08
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - EUR)	20.57	32.34	34.69
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - USD)	21.33	29.47	37.52
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - CHF)	19.38	26.65	26.57
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	20.80	33.06	35.70
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - USD)	21.52	29.88	38.19
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - CHF)	19.80	27.48	27.65
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	21.25	34.09	37.14
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - USD)	22.00	30.81	39.74
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - CHF)	19.12	-	-
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	20.42	32.21	34.52
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - USD)	21.12	29.10	36.92
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - CHF)	0.20	0.15	0.15
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - EUR)	0.40	0.30	0.25
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - USD)	0.25	0.15	0.15

Juliusz Baer Multistock – BLACK SEA FUND

Liczba/ Wartość nominalna (w tys.)	Papiery wartościowe	Wartość rynkowa	% aktywów netto
294	BLAGOEVGRAD BT	7 755	0.01%
380 425	BULGARIAN HLDG CO CHIMIPORT	534 814	0.96%
311 523	FIRT INVESTMENT BANK	489 706	0.88%
Rumunia		1 013 691	1.81%
56 040	C.N. TRANSELECTRICA	291 395	0.52%
8 000 000	OMV PETROM	722 296	1.29%
USA		323 282	0.58%
1 123 000	CASPIAN SERVICES INC	66 767	0.12%
171 010	TKS REAL ESTATE PUBL COMP/GDR	256 515	0.46%
NIENOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE		3 134 030	5.62%
Akcje		3 134 030	5.62%
Ukraina		3 013 818	5.41%
4 011 817	ALCHEVSKYY KOKSOCHIMICHNYY ZAV	131 723	0.24%
31 000	EKVIN CORP OJSC	8 036	0.01%
100 000	KRUKIVKA LOCOMOT PT OJS/TEMP	201 237	0.36%
5 200	MOTOR SICH JSC	1 418 571	2.55%
14 763 037	OJSC KRAMATORSKY TSEM	255 119	0.46%
18 000 000	RBK AVAL	479 184	0.86%
374 333	STAHANOV CAR	238 700	0.43%
1 000 0000	YASYNOVSKIY COCKING	281 248	0.50%
Luxemburg		102 597	0.18%
500 000	RURIK REAL ESTATE INV	102 597	0.18%
USA		17 615	0.03%
1 178	KARAVAN REAL ESTATE LTD B	17 615	0.03%
14 000 000	ONLINE AUTOMOTIVE PARTNERS LLC	0	0.00%
Opcje, warranty, prawa		0	0.00%
USD		0	0.00%
9 400 000	MARANI 0.5-20.06.2011 WRT	0	0.00%
4 600 000	MARANI BRANDS WRT	0	0.00%

Juliusz Baer Multistock – NORTHERN AFRICA FUND

ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO	EUR	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	EUR
na dzień 30 czerwca 2011 r.		od 1 czerwca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r.	
Aktywa		Dochód	
Inwestycje w wartości rynkowej (Koszt: 88 231 573)	79 154 948	Dochód z inwestycji	1 403 988
Gotówka w banku	5 814 947	Odsetki bankowe	17 723
Należności od brokerów	470 443	Dochód z pożyczek papierów wartościowych	19 972
Należne subskrypcje	42 713	Inny dochód	1 055
Dywidendy i odsetki	102 515	Wyrównanie	409 620
Suma aktywów	85 585 566	Suma dochodu	1 852 358
Pasywa		Koszty	
Zadłużenie na rachunku bankowym	1 616	Oplaty za zarządzanie	1 541 561
Zobowiązania w stosunku do brokerów	850 889	Wynagrodzenie depozytariusza	215 353
Zobowiązania z tytułu wykupu	337 826	Podatek od subskrypcji i inne podatki	43 402
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	105 019	Odsetki bankowe	15 059
Należny podatek subskrypcyjny „Taxe d’abonnement”	8 973	Pozostałe koszty*	740 349
Inne zobowiązania	66 642	Wyrównanie	236 794
Suma pasywów	1 370 965	Koszty ogółem	2 792 518
Aktywa netto	84 214 601	Zysk/strata netto	-940 160
		Zrealizowane zyski/straty z tytułu:	
		- papierów wartościowych	-3 216 769
		- walutowych transakcji terminowych typu forward	1 712
		- walut obcych	-1 440 675
		Zrealizowane zyski/straty netto	-5 595 892
		Zmiana netto niezrealizowanej amortyzacji/niezrealizowanego umorzenia z tytułu:	
		- papierów wartościowych	-8 067 881
		- walutowych transakcji terminowych typu forward	1
		Suma zysków/strat	-13 663 772

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Na dzień 30 czerwca 2010 r.	EUR	Na dzień 30 czerwca 2011 r.	EUR
Aktywa netto na początku roku obrotowego/okresu sprawozdawczego		45 249 082		84 006 424
Różnice kursowe – subfundusz		1 340 371		-2 045 511
Suma zysków/strat		10 740 046		-13 663 772
Subskrypcje wykupy netto		26 815 475		16 058 865
Podział dywidendy		-138 550		-141 405
Aktywa netto na koniec roku obrotowego/okresu sprawozdawczego		84 006 424		84 214 601

*patrz strona 10

TER (Współczynnik kosztów całkowitych) wynosi 2.66% dla akcji serii A w CHF, 2.49% dla akcji serii A w EUR, 2.62% dla akcji serii A w USD, 2.50%¹ dla akcji serii A w GBP, 2.68% dla akcji serii B w CHF, 2.78% dla akcji serii B w EUR, 2.84% dla akcji serii B w USD, 2.51%¹ dla akcji serii B w GBP, 1.72% dla akcji serii C w CHF, 1.65% dla akcji serii C w EUR, 1.69% dla akcji serii C w USD, 3.47% dla akcji serii E w EUR oraz 3.20%¹ dla akcji serii E w USD. (TER jest obliczany zgodnie z odpowiednimi Wytłaczonymi SFA w zakresie obliczania i ujawniania wskaźników TER i PTR)

¹ ze względu na niski wolumen akcji tych serii wskazany wskaźnik TER nie nadaje się do zastosowania

Dołączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE PORÓWNAWCZE

	na dzień 30 czerwca 2009 EUR	na dzień 30 czerwca 2010 EUR	na dzień 30 czerwca 2011 EUR
Liczba akcji znajdujących się w obrocie			
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - CHF)	2 196.58	3 226.58	4 434.61
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - EUR)	18 145.80	19 012.13	28 234.36
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - GBP)	-	10.00	-
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - USD)	23 364.19	14 958.25	24 194.87
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - CHF)	26 444.86	37 448.82	88 664.91
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	316 155.84	358 549.71	325 821.85
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - GBP)	-	10.00	-
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - USD)	97 099.02	89 014.38	393 856.66
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - CHF)	10.00	22 170.00	35 810.00
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	111 949.35	228 502.27	64 387.65
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - USD)	8 951.32	95 777.32	94 183.42
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - CHF)	10.00	-	-
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	11 158.45	19 830.95	31 003.19
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - USD)	12 769.00	9 976.00	5 891.00
Aktywa netto	45 249 082	84 006 424	84 214 601
Wartość aktywów netto (NAV) na akcję			
Akcje z podziałem zysku (akcje serii A - CHF)	67.50	73.35	60.50
Akcje z podziałem zysku (akcje serii A - EUR)	73.77	92.83	83.29
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - GBP)	-	96.37	-
Akcje z podziałem zysku (akcje serii A - USD)	71.45	78.12	82.60
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - CHF)	72.42	81.94	69.49
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	78.86	103.05	94.70
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - GBP)	-	96.37	-
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - USD)	77.94	88.92	96.57
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - CHF)	73.58	84.00	71.90
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	80.07	105.57	97.78
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - USD)	79.13	91.10	99.83
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - CHF)	71.66	-	*
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	77.88	101.15	92.12
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - USD)	77.07	87.28	94.05
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - CHF)	4.35	2.90	2.20
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - EUR)	4.60	3.00	2.20
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - GBP)	-	-	1.80
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - USD)	5.25	3.50	2.50

Juliusz Baer Multistock – NORTHERN AFRICA FUND

Liczba/ Wartość nominalna (w tys.)	Papiery wartościowe	Wartość rynkowa	% aktywów netto
1 872 080	GLAXOSMITHKLINE NIGERIA	228 089	0.27%
402 999	GUINNESS NIGERIA	446 532	0.53%
1 211 925	NIGERIAN BREWERIES PLC	479 585	0.57%
21 375 655	SKYE BANK PLC	713 441	0.85%
36 957 500	UNITED BANK FOR AFRICA	942 679	1.12%
13 000 000	ZENITH BANK	861 905	1.02%
Kenia		3 206 734	3.81%
3 796 000	BARCLAYS BANK	504 146	0.60%
580 300	EAST AFRICAN BREWERIES LTD	873 752	1.04%
4 985 800	EQUITY BANK LTD	991 318	1.18%
27 459 700	SAFARICOM	837 518	0.99%
Egipt		1 061 456	1.26%
1 655 000	JUHAYNA FOOD INDUSTRIES	1 061 456	1.26%
Zambia		679 329	0.81%
1 389 629	ZAMBEEF PRODUCT PLC	679 329	0.81%
Opcje, warranty, prawa		142 616	0.16%
TND		142 616	0.16%
80 300	RIGHTS ASSAD	20 544	0.02%
377 851	RIGHTS TUNISIE PROFILES AL	122 072	0.14%
NIENOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE		4 070 045	4.85%
Akcje		4 070 045	4.85%
Kenia		2 353 636	2.81%
374 200	ATHI RIVER MINING LTD	525 867	0.63%
296 800	BAMBURI CEMENT CO LTD	410 221	0.49%
254 400	DIAMOND TRUST OF KENYA LTD	235 722	0.28%
1 125 400	KENYA AIRWAYS LTD	330 211	0.40%
3 090 810	KENYA COMMERCIAL BANK	572 776	0.68%
2 665 100	KENYA ELECTR GEN CO	278 839	0.33%
Nigeria		1 501 403	1.78%
3 590 000	ASHAKA CEMENT	377 485	0.45%
951 794	DANGOTE CEMENT PLC	559 545	0.66%
311 978	NESTLE FOODS NIGERIA PLC	564 373	0.67%
Togo		215 006	0.26%
3 150 000	ECOBANK TRANSNATIONAL INC	215 006	0.26%

Siedziba Spółki

Julius Baer Multistock 69,
Route d'Esch
L - 1470 Luksemburg

Spółka zarządzająca

Swiss & Global Asset Management (Luksemburg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luksemburg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Faks (+352) 26 48 44 44

Przedstawiciel w Szwajcarii

Swiss & Global Asset Management AG.
Hardstraße 201
CH-8005 Zurich
(nowy adres od 19 września 2011 r.)
Tel. (+41) (0) 58 426 60 60
Faks (+41) (0) 58 426 61 00

**Depozytariusz, administrator, główny agent płatności i
agent lokalny, agent rejestrowy i transferowy**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette
Tel. (+352) 26 05 1
Faks (+352) 24 60 95 00

Audytor

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

Doradca prawny

Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Faks (+352) 26 08 88 88

Ważne informacje prawne

Dane zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią oferty ani porady inwestycyjnej. Zostały one podane wyłącznie do celów informacyjnych. Nie przyjmujemy żadnej odpowiedzialności za prawdziwość i dokładność danych. Opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie mogą ulec zmianie i odzwierciedlają punkt widzenia Swiss & Global Asset Management w obecnej sytuacji gospodarczej.

Decyzje dotyczące inwestycji należy podejmować wyłącznie po wnikliwym zapoznaniu się z bieżącym prospektem i/lub regulaminem funduszu, bieżącym skrótem prospektu oraz statutem, ostatnim raportem rocznym i półrocznym, a także po zasięgnięciu porady u niezależnego specjalisty ds. finansowych i podatkowych. Wymienione dokumenty można uzyskać w formie wydruku bezpłatnie dzwoniąc pod numer +41 58 426 60 00. Można je także otrzymać pod adresami wskazanymi poniżej. Swiss & Global Asset Management nie jest członkiem grupy Julius Baer.

Wartość jednostek oraz zwrotu generowanego przez te jednostki może zarówno wzrosnąć jak i spaść. Jest to zależne od zmienności rynku oraz wahań kursów wymiany. Swiss & Global Asset Management nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne straty. Wcześniejsze wyniki nie są wyznacznikiem wyników bieżących lub przyszłych. Wyniki wartości i zysków nie uwzględniają prowizji i kosztów, które mogą być pobierane przy zakupie, sprzedaży i/lub wymianie jednostek. Podział na sektory, kraje i waluty oraz ewentualnie wskazane indeksy porównawcze może się w każdej chwili zmienić zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w prospekcie.

Fundusze z siedzibą w Szwajcarii:

Opisane tutaj fundusze Julius Baer z siedzibą w Szwajcarii to fundusze kontraktowe zgodnie ze szwajcarską ustawą federalną o programach zbiorowego inwestowania (Collective Investment Schemes Act, CISA) z dnia 23 czerwca 2006 roku.

Fundusze Julius Baer Institutional Fund, Julius Baer Institutional Funds II, Julius Baer Inst BVG – LPP Flexible Fund oraz Julius Bär Inst BVG/LPP są, jako fundusze dla inwestorów wykwalifikowanych, skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych zgodnie z CISA i odpowiednią umową funduszu.

Pozostałe fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Szwajcarii wymienione w niniejszym dokumencie zostały dopuszczone do publicznego obrotu i oferty wyłącznie w Szwajcarii. Zarząd Funduszu: Swiss & Global Asset Management Ltd., Zurich. Bank Depozytariusz: Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, P.O. Box, CH-8010 Zurich lub RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zurich.

Fundusze z siedzibą w Luksemburgu:

Fundusze spoza UCITS (niezharmonizowane z UE):

Fundusze Julius Baer Multiselect I, Julius Baer Multiopportunities i Julius Baer SICAV II stanowią część II (niezharmonizowaną z UE) SICAV („Société d’investissement à capital variable”) z siedzibą w Luksemburgu. Fundusz Julius Baer SICAV II jest dopuszczony do publicznego obrotu i oferty wyłącznie w Szwajcarii.

Fundusz Julius Baer Multiflex jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w ramach prawa luksemburskiego podlegającym ustawie z dnia 13 lutego 2007 r. o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych („SIF”) o strukturze prawnej SICAV („Société d’investissement à capital variable”). Jednostki Julius Baer Multiflex oferowane są do sprzedaży wyłącznie w kontekście „Oferty niepublicznej” i mogą je nabywać tylko niektórzy inwestorzy wykwalifikowani. Odpowiednie wymagania wstępne i kategorie są opisane w pełnym prospekcie emisyjnym funduszu.

Fundusze UCITS (zharmonizowane z UE):

Fundusze Julius Baer Strategy Fund i Hyposwiss (Lux) stanowią Część I (zharmonizowaną z UE) FCPs („Fonds commun de placement”) z siedzibą w Luksemburgu.

Funduszy Julius Baer Multibond, Julius Baer Multistock, Julius Baer Multicash, Julius Baer Multipartner, Julius Baer Multilabel, Julius Baer Multirange, Julius Baer Multiinvest, Julius Baer Special Funds stanowią Część I (zharmonizowaną z UE) SICAV („Société d’investissement à capital variable”) z siedzibą w Luksemburgu.

Fundusze UCITS (przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) są, co do zasady, zarejestrowane na potrzeby oferty publicznej w Luksemburgu, Szwajcarii, Niemczech i Austrii. Jednak ze względu na różnice w procedurach rejestracyjnych nie można dać gwarancji, że każdy fundusz, subfundusz lub kategoria akcji jest lub będzie zarejestrowana w każdej jurysdykcji w tym samym czasie. W rzeczywistości fundusze funduszy są rejestrowane wyłącznie w niektórych krajach. Aktualną listę rejestracji można znaleźć na stronie internetowej www.jbfundnet.com. Należy także uwzględnić warunki lokalne wymienione poniżej. Trzeba pamiętać, że w każdej jurysdykcji, w której fundusz, subfundusz lub kategoria akcji nie zostały zarejestrowane do celów oferty publicznej, mogą one podlegać właściwym przepisom lokalnym i mogą być sprzedawane wyłącznie w ramach oferty niepublicznej lub inwestycji instytucjonalnych. W szczególności fundusze Julius Baer nie są zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych Ameryki i na ich terytoriach zależnych i dlatego nie mogą być tam oferowane do sprzedaży ani sprzedawane.

SZWAJCARIA: Zakres, w jakim zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji w Szwajcarii: Przedstawiciel: Swiss & Global Asset Management Ltd., Hardstrasse 201, Postfach, CH-8037 Zurich. Agent płatności: Bank Julius Baer & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zurich.

NIEMCY: Zakres, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej w Niemczech: Agentem płatności jest DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main, Agentem ds. informacji jest Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main.

LIECHTENSTEIN: Zakres, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji w Liechtensteinie: Przedstawicielem i Agentem płatności jest LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

AUSTRIA: Zakres, w jakim zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji w Austrii: Agent płatności i agent ds. informacji: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wiedeń.

HISZPANIA: Następujące SICAV z siedzibą w Luksemburgu są wpisane do rejestru Krajowej Komisji ds. Rynku Papierów Wartościowych (CNMV) zagranicznych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania dopuszczonych do obrotu w Hiszpanii: Julius Baer Multibond (Nr 200), Julius Baer Multicash (Nr 201), Julius Baer Multistock (Nr 202), Julius Baer Multicooperation (Nr 298) i Julius Baer Multipartner (Nr 421).

AZJA I PACYFIK: Fundusze wymienione w niniejszym dokumencie nie są zatwierdzone ani zarejestrowane do sprzedaży publicznej w regionie Azji i Pacyfiku. W związku z tym nie wolno prowadzić publicznego obrotu nimi w tym regionie. W Hongkongu dokument ograniczony jest wyłącznie do inwestorów zawodowych (zgodnie z Rozporządzeniem o Papierach Wartościowych i Kontraktach Futures (Cap. 571)). W Singapurze udziałów w funduszu nie można oferować klientom detalicznym. Niniejszy dokument nie stanowi prospektu emisyjnego w rozumieniu singapurskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i Kontraktach Futures, rozdział 289 („SFA”) W związku z tym odpowiedzialność ustawowa na mocy tej Ustawy w stosunku do treści prospektów nie ma zastosowania. Niniejszego dokumentu nie można udostępniać w Singapurze innym osobom niż (i) inwestorom instytucjonalnym określonym w pkt. 304 SFA, (ii) właściwym osobom lub jakimkolwiek osobom zgodnie z pkt. 305(2) oraz zgodnie z warunkami, określonymi w pkt. 305 SFA lub (iii) w inny sposób zgodnie z warunkami jakichkolwiek innych obowiązujących postanowień SFA. W innych krajach Azji i Pacyfiku niniejszy dokument skierowany jest tylko do rozpowszechniania wewnątrzbranżowego, instytucjonalnego i/lub do inwestorów kwalifikowanych (zgodnie z definicją w jurysdykcji czytelnika). W Japonii fundusze wymienione w niniejszym dokumencie nie są zarejestrowane do sprzedaży publicznej ani niepublicznej zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz firmach inwestycyjnych i nie ujawnia się ich publicznie zgodnie z ustawą o instrumentach finansowych i prawem dewizowym („FIEL”). Dlatego żadnej z akcji funduszy wymienionych w niniejszym dokumencie nie można oferować w Japonii ani mieszkańcom Japonii. Materiał ten skierowany jest wyłącznie do obiegu branżowego, instytucjonalnego i/lub inwestorów wykwalifikowanych. Każda osoba otrzymująca niniejszy materiał ma zakaz oferowania go mieszkańcom Japonii i informowania mieszkańców Japonii o funduszu wymienionym w niniejszym dokumencie. W innych krajach Azji i Pacyfiku niniejszy dokument skierowany jest tylko do rozpowszechniania wewnątrzbranżowego, instytucjonalnego i/lub do inwestorów kwalifikowanych (zgodnie z definicją w jurysdykcji czytelnika).

WIELKA BRYTANIA: Zakres, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są uznanymi programami w rozumieniu rozdziału 264 brytyjskiej ustawy o usługach finansowych i rynkach z 2000 r.: Agent ds. infrastruktury to GAM Sterling Management Limited, 12 St. James's Place, London SW1A 1NX. Kopie prospektów emisyjnych funduszu oraz sprawozdań finansowych można uzyskać bezpłatnie u Agenta ds. infrastruktury lub Swiss & Global Asset Management (Luksemburg) S.A. - UK Branch, UK Establishment No. BR014702, 12 St James's Place, London SW1A 1NX. Inwestycji w fundusze nie obejmuje ochrona systemu rekompensat usług finansowych.

BELGIA: Zakres, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji w Belgii: Pod słowem fundusze w niniejszej broszurze należy rozumieć fundusze otwarte, subfundusze funduszu otwartego lub fundusze wzajemne. Inwestorzy odpowiadają za podatki giełdowe i prowizje zwykle. Podatek giełdowy wynosi 0,5% więcej w przypadku wykupu niż zamiany akcji sumarycznych (przy maksimum 750 EUR za transakcję). Wpisowe pobierane przez pośredników to maksymalnie 5% w przypadku subfunduszy w ramach Julius Baer Multistock i Julius Baer Multipartner i maksymalnie 3% w przypadku subfunduszy w ramach Julius Baer Multibond. Faktycznie pobierane opłaty muszą być zawsze zgodne z postanowieniami prospektu emisyjnego. Prospekt emisyjny i jego aneks dotyczący Belgii, uproszczony prospekt emisyjny, raport roczny oraz najnowsze półroczne sprawozdania Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond oraz Julius Baer Multipartner są ogólnodostępne bez opłat w następujących miejscach: w siedzibie spółki w Luksemburgu; w siedzibie RBC Dexia Investor Services Belgium, pod adresem Place Rogier 11, 1210 Bruksela, która świadczy usługi finansowe w Belgii oraz w okienkach Dexia Bank Belgium, pod adresem Boulevard Pacheco 44, 1000 Bruksela.

SZWECJA: Zakres, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji w Szwecji: Agentem płatności jest MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE-114 47 Sztokholm.

FRANCJA: Zakres, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji we Francji: Prospekt emisyjny i jego aneks dotyczący Francji, skrócony prospekt emisyjny, raport roczny oraz najnowsze półroczne sprawozdania Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond oraz Julius Baer Multipartner są ogólnodostępne bez opłat w siedzibie spółki w Luksemburgu, w siedzibie korespondenta ds. centralizacji i finansów we Francji dla SICAV Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond i Julius Baer Multicash.: CACEIS Bank, z siedzibą pod adresem 1-3, place Valhubert – 75013 Paryż, dla SICAV Julius Baer Multipartner: Banque Robeco z siedzibą pod adresem 21, boulevard de la Madeleine – 75039 Paris Cedex 01. Inwestorów uprasza się o zapoznanie się prospektem SICAV w kwestii szczegółów dotyczących poszczególnych ryzyk.

IZRAEL: W Izraelu nie są ani nie będą podejmowane jakiegokolwiek działania, które umożliwiłyby oferowanie produktów lub dystrybucję publiczną tego dokumentu marketingowego w Izraelu. W szczególności dokument marketingowy nie został poddany przeglądowi i zatwierdzeniu przez organ bezpieczeństwa Izraela. W związku z tym dokument marketingowy można wykorzystywać do bezpośredniego lub pośredniego oferowania lub sprzedaży jakiegokolwiek produktów wyłącznie inwestorom zaliczającym się do wymienionych w pierwszym dodatku do izraelskiej ustawy o papierach wartościowych z roku 1968 i wyłącznie do tego celu. Niniejszego dokumentu marketingowego nie można reprodukować ani wykorzystywać do jakiegokolwiek innych celów, ani dostarczać jakimkolwiek innym osobom oprócz osób, do których wysłano egzemplarze. Każdy oblat nabywający produkt nabywa go zgodnie z własnym rozumieniem, dla własnych korzyści oraz na własny rachunek i jego celem ani zamiarem nie jest rozpowszechnianie lub oferowanie go innym osobom. Każdy oblat nabywający produkt posiada taką wiedzę, wiedzę i doświadczenie w kwestiach finansowych i biznesowych, która umożliwia mu ocenę ryzyka i zasadności inwestycji w produkt. Żadnej części tego dokumentu marketingowego nie należy traktować jako doradztwa inwestycyjnego lub marketingu inwestycyjnego zgodnie z rozporządzeniem w zakresie doradztwa inwestycyjnego, marketingu inwestycyjnego i ustawą o zarządzaniu portfelami z roku 1995.

ESTONIA: W zakresie, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji w Estonii, egzemplarze prospektu emisyjnego funduszu, bieżącego skrótu prospektu emisyjnego, statutu oraz ostatniego raportu rocznego i półrocznego można bezpłatnie otrzymać od Dystrybutora: Swedbank, AS, Liivalaia 8, EE-15040 Tallinn.

ŁOTWA: W zakresie, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do dystrybucji publicznej na Łotwie, egzemplarze prospektu emisyjnego funduszu, bieżącego skrótu prospektu emisyjnego, statutu oraz ostatniego raportu rocznego i półrocznego można bezpłatnie otrzymać od autoryzowanego przedstawiciela: Swedbank AS, Balasta dambis 1a, LV-1048 Ryga.

LITWA: W zakresie, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do dystrybucji publicznej na Łotwie, egzemplarze prospektu emisyjnego funduszu, bieżącego skrótu prospektu emisyjnego, statutu oraz ostatniego raportu rocznego i półrocznego można bezpłatnie otrzymać od autoryzowanego przedstawiciela: Swedbank, AB, Konstitucijos pr. 20A, LT - 03502 Wilno.

IRLANDIA: W zakresie, w jakim opisane tutaj zharmonizowane z UE fundusze inwestycyjne Julius Baer z siedzibą w Luksemburgu są dopuszczone do oferty publicznej i dystrybucji w Irlandii: Agentem płatności jest RBC Delia Inwestor Services Ireland George's Quay Mouse, 43 Townsend Street, Dublin2, Ireland.

Globalna norma klasyfikacji przemysłowej („GICS”) została opracowana przez MSCI Inc. („MSCI”) oraz Standard & Poor's, oddział McGraw-Hill Companies, Inc. („S&P”) i jest ich wyłącznym znakiem usługowym, a licencję na jego użytkowanie ma [licencjobiorca]. Ani MSCI, S&P, ani osoby trzecie uczestniczące w tworzeniu lub opracowywaniu GICS lub jakiegokolwiek klasyfikacji GICS nie dają żadnych wyraźnych ani dorozumianych gwarancji czy oświadczeń w odniesieniu do takich norm lub klasyfikacji (lub wyników do uzyskania poprzez ich zastosowanie), a wszelkie takie Strony niniejszym zrzekają się wszelkich gwarancji oryginalności, dokładności, kompletności oraz pokupności i przydatności do określonego celu w odniesieniu do wszelkich tego typu norm lub klasyfikacji. Bez ograniczenia któregośkolwiek z powyższych stwierdzeń w żadnym wypadku MSCI, S&P jakiegokolwiek ich oddział lub osoba trzecia uczestnicząca w tworzeniu i opracowywaniu GICS lub klasyfikacji GICS nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody bezpośrednio, pośrednio, specjalne, wynikowe lub inne (w tym utracone zyski), nawet jeżeli został powiadomiony o możliwości wystąpienia takich szkód.

Copyright © 2011 Swiss & Global Asset Management Ltd. - wszelkie prawa zastrzeżone