

Julius Baer Multistock Société d'Investissement   Capital Variable

Sprawozdanie roczne

na dzień 30 czerwca 2012 r. (zbadane)

Subskrypcje są ważne tylko jeśli zostaną dokonane na podstawie bieżącego prospektu emisyjnego lub kluczowych informacji dla inwestorów, ostatniego raportu rocznego oraz najnowszego raportu półrocznego, w przypadku późniejszej publikacji.

Statut, ważny prospekt emisyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów, sprawozdania roczne i półroczne, a także informacje oparte na wytycznych SFA dotyczące przejrzystości w odniesieniu do opłat za zarządzenie, można uzyskać 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, P.O. Box, CH-8037 Zurich (nowy adres od 19 września 2011 r.)
Agent płatności w Szwajcarii: Bank Julius B r & Co. AG, Bahnhofstrae 36, P.O. Box, CH - 8010 Zurich
Agent płatności w Niemczech: DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrae 55, D – 60528 Frankfurt/Main
Agent ds. informacji w Niemczech: Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D – 60325 Frankfurt/Main
Agent płatności w Austrii: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A - 1010 Wiedeń
Przedstawiciel i agent płatności w Lichtensteinie: LGT Bank w Lichtensteinie AG, Herrengasse 12, FL – 9490 Vaduz

Spis treści

	Strona
Organizacja i zarząd	4
Informacja o zarządzaniu ryzykiem (nieaudytowana)	6
Raport audytora	7
Uwagi do sprawozdania rocznego	9
Informacja dodatkowa dla akcjonariuszy szwajcarskich (niezbadana)	20
Julius Baer Multistock (Fundusz parasolowy)	MS
Julius Baer Multistock- ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	AREE
Julius Baer Multistock – AFRICA OPPORTUNITIES FUND (uruchomiony 31 stycznia 2012 r.)	AOF
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	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	EGSF
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	GSL
Julius Baer Multistock- GLOBAL STOCK FUND	GSF
Julius Baer Multistock- HEALTH OPPORTUNITIES FUND	HOF
Julius Baer Multistock- INFRASTRUCTURE FUND	INFU
Julius Baer Multistock- JAPAN STOCK FUND	JSF
Julius Baer Multistock- JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	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	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 (30 czerwca 2012 r.)

Organizacja i zarząd

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

Zarząd Spółki

Prezes:

Martin Jufer
Członek Zarządu
Swiss & Global Asset Management
Zurych, Szwajcaria

Członkowie:

Freddy Brausch
Partner Linklaters LLP
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

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

Jean-Michel Loehr
Dyrektor ds. stosunków przemysłowo-rządowych
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
(od 27 czerwca 2012: RBC Investor Services Bank S.A.)
Esch-sur-Alzette, Wielkie Księstwo Luksemburga

Dr. Thomas von Ballmoos
Dyrektor zarządzający
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 Zarządu
Swiss & Global Asset Management
Zurych, Szwajcaria

Członkowie:

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

Yvon Lauret
Niezależny Doradca
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Michel Malpas
Niezależny Doradca
Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Michele Porro
Członek Zarządu
Swiss & Global Asset Management AG.
Zurych, Szwajcaria

Dyrektorzy Spółki Zarządzającej

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

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

Zarządzający inwestycjami

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

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

Dla Julius Baer Multistock - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL
VALUE:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
P.O. Box
CH - 8010 Zurich

Dla Julius Baer Multistock - 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
P.O. Box
CH - 8005 Zurich
(od dnia 19 września 2011 r.)

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

Doradca Inwestycyjny

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

Organizacja i zarząd

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

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
(od 27 lipca 2012 r.: RBC 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 dystrybutorów autoryzowanych do 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
P.O. Box
CH - 8037 Zurych
(nowy adres od 19 września 2011 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

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

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.
(od 27 lipca 2012 r.: RBC Investor Services Bank S.A.)
Place Rogier 11
B - 1211 Bruksela

Lichtenstein
LGT Bank in Lichtenstein AG.
Herrengasse 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

Metoda zaangażowania

Na podstawie przeglądu polityk oraz strategii inwestycyjnych (biorąc pod uwagę pochodne instrumenty finansowe) profil ryzyka nizej wymienionych subfunduszy został określony w oparciu o metodę zaangażowania (ustalone w oparciu o łączne ryzyko zobowiązań).

Powyższe oznacza, że łączne zobowiązania subfunduszy mogą zostać podwojone poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych. Górne ograniczenie zobowiązań poszczególnych subfunduszy wynosi 200%. W celu określenia łącznych zobowiązań, poszczególne pozycje w instrumentach pochodnych są przekształcane w ekwiwalentne pozycje w aktywach bazowych. Łączne zobowiązania z instrumentów pochodnych są ograniczone do wartości 100% portfela i równe sumie poszczególnych zobowiązań po operacji nettowania lub hedgingu. Poniższe subfundusze określają swoje profile ryzyka w oparciu o metodę zaangażowania:

Juliusz Baer Multistock:
 AFRICA OPPORTUNITIES FUND
 AGRICULTURE FUND
 ASIA STOCK FUND
 BIOTECH FUND
 BLACK SEA FUND
 CENTRAL EUROPE STOCK FUND
 CHINDONESIA FUND
 ENERGY TRANSITION FUND
 EURO LARGE CAP STOCK STOCK FUND
 EUROLAND VALUE STOCK FUND
 EUROPE SELECTION FUND
 EUROPE SMALL&MID CAP STOCK FUND
 EUROPE STOCK FUND
 GERMAN VALUE FUND
 GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND
 GLOBAL SELECTION FUND
 GLOBAL STOCK FUND
 HEALTH OPPORTUNITIES FUND
 INFRASTRUCTURE FUND
 JAPAN STOCK FUND
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
 LUXURY BRANDS FUND
 NATURAL RESOURCES FUND
 NORTHERN AFRICA FUND
 RUSSIA FUND
 SWISS SMALL&MID CAP STOCK FUND
 SWISS STOCK FUND
 US LEADING STOCK FUND
 US VALUE STOCK FUND

Value at risk

Łączne narażenie na ryzyko nizej wymienionych subfunduszy zostało określone za pomocą modelowego podejścia, które uwzględnia wszystkie ogólne i specyficzne ryzyka rynkowe mogące spowodować istotną zmianę wartości ich portfeli (value at risk). Value At risk (VaR) jest obliczane dla poziomu ufności wynoszącego 99%. W celu obliczenia całkowitego narażenia na ryzyko przyjęto okres jednego miesiąca (20 dni). Dźwignia finansowa została obliczona z wykorzystaniem metody zaangażowania. Dane dla, których przeprowadzane były obliczenia obejmują okres od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Julius Baer Multistock	Rodzaj metody VaR	Limit VaR (%)	Zastosowanie limitów VaR			Model symulacji	Portfel odniesienia	Średnia wartość dźwigni finansowej
			Najniższa wartość	Najwyższa wartość	Średnia wartość			
ABSOLUTE RETURN	VaR absolutny	10 %	14,2%	31,5%	19,9%	Monte Carlo	Brak zastosowania	67,9%
EUROPE EQUITY FUND								

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 2012 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 finansowego.

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 na temat przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzone przez nas badanie niniejszego sprawozdania finansowego. Przeprowadziliśmy je zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości 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 nieprawidłowości.

Badanie obejmuje podjęcie kroków zmierzających do uzyskania dowodów potwierdzających kwoty ujawnione 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 uchybień. 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 uzasadnione, 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 oraz pozycję finansową Julius Baer Multistock oraz jej subfunduszy na dzień 30 czerwca 2012 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, powołujemy się na noty ze sprawozdania finansowego obejmujące noty „Wycena aktywów i pasywów” oraz „Portfele 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 2012 r.
Reprezentowana przez

Roxane Haas

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

Informacje prawne

Julius Baer Multistock („Spółka”) został utworzony 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 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.

W trakcie roku obrachunkowego uruchomiono następujące subfundusze:
- Julius Baer Multistock – AFRICA OPPORTUNITIES FUND (od 31 stycznia 2012 r.)

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

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

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 posiada aktywa, które z braku płynności rynków zostały wycenione zgodnie z modelami opisanymi powyżej. Udział tych aktywów w stosunku do aktywów netto Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 r.

- 7,85% w subfunduszu Julius Baer Multistock – ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND
- 1,08% w subfunduszu Julius Baer Multistock – AFRICA OPPORTUNITIES FUND
- 0,59% w subfunduszu Julius Baer Multistock – ASIA STOCK FUND
- 15,10% w subfunduszu Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND
- 0,66% w subfunduszu Julius Baer Multistock – CHINDONESIA FUND
- 7,93% w subfunduszu Julius Baer Multistock – CENTRAL EUROPE STOCK FUND
- 0,08% w subfunduszu Julius Baer Multistock – EUROPE STOCK FUND
- 1,21% w subfunduszu Julius Baer Multistock – NATURAL RESOURCES FUND
- 1,63% w subfunduszu Julius Baer Multistock – NORTHERN AFRICA FUND
- 10,85% w subfunduszu Julius Baer Multistock – RUSSIA 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 2012 wynosi:

Julius Baer Multistock		
AGRICULTURE FUND	USD	1 876 409
ASIA STOCK FUND	USD	1 526 442
BIOTECH FUND	USD	862 384
BLACK SEA FUND	EUR	132 296
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	174 823

Uwagi do sprawozdania rocznego

CHINDONESIA FUND	USD	330 274
ENERGY TRANSITION FUND	USD	4 590 262
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	782 760
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	2 648 930
EUROPE SELECTION FUND	EUR	1 207 305
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	4 762 851
EUROPE STOCK FUND	EUR	1 793 961
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	3 209 092
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	154 176
GLOBAL STOCK FUND	EUR	76 827
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	1 765 263
JAPAN STOCK FUND	JPY	239 083 748
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	3 477 424
LUXURY BRANDS FUND	EUR	10 799 882
NATURAL RESOURCES FUND	USD	1 495 348
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	530 467
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	9 079 836
SWISS STOCK FUND	CHF	14 932 825
US LEADING STOCK FUND	USD	3 068 944

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.

Walutowe kontrakty terminowe wykazane w zestawieniach instrumentów pochodnych są pogrupowane wg. walut, z możliwym najwcześniejszym terminem wykupu w każdym przypadku.

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, Ca, Ch oraz Cah (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.

Koszty transakcyjne

Koszty transakcyjne głównie obejmują prowizje brokerskie. Koszty transakcyjne obejmują także opłaty skarbowe, opłaty handlowe oraz inne zagraniczne opłaty. Koszty transakcyjne poniesione w okresie

sprawozdawczym są uwzględnione w kosztach kupowanych i sprzedawanych instrumentów finansowych.

Koszty transakcyjne poniesione przez fundusz przy kupnie i sprzedaży instrumentów finansowych w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r:

Julius Baer Multistock

ASOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	160 867
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	EUR	41 027
AGRICULTURE FUND	USD	220 570
ASIA STOCK FUND	USD	547 296
BIOTECH FUND	USD	28 365
BLACK SEA FUND	EUR	112 183
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	150 695
CHINDONESIA FUND	USD	106 246
ENERGY TRANSITION FUND	USD	120 014
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	121 221
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	54 851
EUROPE SELECTION FUND	EUR	1 108 891
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	185 222
EUROPE STOCK FUND	EUR	503 408
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	216 787
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	264 170
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	7 904
GLOBAL STOCK FUND	EUR	75 091
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	16 915
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	70 998
JAPAN STOCK FUND	JPY	22 474 900
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	161 951
LUXURY BRANDS FUND	EUR	145 664
NATURAL RESOURCES FUND	USD	126 049
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	187 332
RUSSIA FUND	USD	89 718
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	61 374
SWISS STOCK FUND	CHF	147 379
US LEADING STOCK FUND	USD	38 243
US VALUE STOCK FUND	USD	25 607

Podane w powyższej tabeli koszty transakcyjne mogą być mylące ponieważ różne koszty ponoszone w trakcie zawierania transakcji nie zawsze są oddzielnie raportowane i czasem są wliczane bezpośrednio w koszty kupna lub sprzedaży. W przypadku wyżej wymienionych subfunduszy może to oznaczać występowanie różnic w kosztach transakcyjnych dla porównywalnych inwestycji oraz wolumenów obrotów.

Opis filii na Mauritiusie

Julius Baer multistock – CHINDONESIA FUND („subfundusz”) inwestuje część lub wszystkie aktywa w Multistock Fund (Mauritius) Ltd. Na dzień 30 czerwca 2012 r., 19,81% aktywów netto subfunduszu było tam zainwestowanych. Multistock Fund (Mauritius) Ltd. („podmiot zależny”) został utworzony 17 września 2010 r. otwata spółka inwestycyjna („Collective Investment Scheme”, któremu przyznano licencje „Export Fund” zgodnie z Kategorią nr 1 Global Business License przyjątej przez Mauritian Financial Services Commission) w Mauritiusie jako podmiot zależny subfunduszu, który jest nadzorowany przez Financial Services Commission of Mauritius. Szczegółowych informacji o podmiocie zależnym i jego zarządzaniem zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu.

Bezpośrednie inwestycje w Indiach mogą być przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu zależnego. Inwestycje tego typu są korzystne ze względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania („DTA”) zawartą między Indiami a Mauritiusem. Inwestycje podmiotu zależnego są uwzględniane w rocznym sprawozdaniu subfunduszu w jego portfelu instrumentów finansowych

tak samo jak gdyby były to bezpośrednie inwestycje subfunduszu. Zapewnia to przejrzystość inwestycji podmiotu zależnego.

Podmiot zależny posiada certyfikat rezydencji podatkowej (TRC) wydany przez Urząd Podatkowy Republiki Mauritius, a wobec powyższego jest traktowany jako rezydent podatkowy w Republice Mauritius i może odnosić korzyści z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej między Indiami a Mauritiusem. Na tej podstawie podmiot zależny jest uprawniony do otrzymywania określonych ulg podatkowych w Indiach. Jednakże nie ma gwarancji, że podmiot zależny zachowa swój status rezydenta podatkowego w przyszłości. Wykorzystanie podmiotu zależnego zarejestrowanego na Mauritiusie dla celów podatkowych jest oparte na obecnie obowiązujących przepisach prawa w wyżej wymienionych krajach. Jednakże nie można zagwarantować, że korzyści podatkowe wynikające z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania będą możliwe w przyszłości oraz nie będą celem retroaktywnych zmian w prawie Indii, Mauritiusa oraz Unii Europejskiej. Takie zmiany mogą spowodować utratę korzyści podatkowych oraz wpłynąć na wynik subfunduszu.

Kategorie akcji

Każdy subfundusz może emitować różne kategorie akcji (patrz aktualny prospekt informacyjny):

- akcje serii A: akcje z podziałem dochodów i/lub zysków kapitałowych
- akcje serii B: 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 zasady inwestycyjne poszczególnych subfunduszy, Zarząd może podjąć decyzję o wspólnym zarządzaniu niektórymi lub wszystkimi aktywami wybranych subfunduszy oraz innych luksemburskich UCITS grupy Swiss&Global Asset Management. 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 aprecjacji/deprecjacji 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 związane ze zwoływaniem Walnego 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 S.A. (od 27 lipca 2012 : RBC Inwestor Services Bank S.A.) pełniącej 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 zarzadzanie

Za uslugi doradztwa dotyczace portfelu subfunduszy, zwiazane z nimi uslugi administracyjne i dystrybucyjne na koniec kazdego miesiaca pobierane beda od subfunduszy nastepujace oplaty roczne, w oparciu o wartosc aktywow netto poszczegolnych subfunduszy:

Przeglad oplat (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, USD, GBP	1,20%	0,60%
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	EUR	1,60%	0,85%
AGRICULTURE FUND	USD, EUR, CHF	1,60%	0,85%
ASIA STOCK FUND	USD	1,40%	0,65%
BIOTECH FUND	USD	1,60%	0,85%
BLACK SEA FUND	EUR, CHF, USD	1,60%	0,85%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	1,40%	0,85%
CHINDONESIA FUND	USD	1,40%	0,75%
ENERGY TRANSITION FUND	USD, EUR	1,60%	0,85%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	1,20%	0,55%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	1,20%	0,55%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	1,20%	0,55%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	1,60%	0,65%
EUROPE STOCK FUND	EUR	1,20%	0,55%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	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	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	1,60%	0,85%
NORTHERN AFRICA FUND	EUR, CHF, USD	1,60%	0,85%
RUSSIA FUND	USD, EUR	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 oplata dystrybucyjna za akcje serii E w wysokosci max 0.75% p.a.

**) W odniesieniu do dystrybucji, oferowania lub posiadania akcji serii C, Ca lub Ch, Spolka nie bedzie wyplacac dystrybutorom prowizji za ewentualne uslugi dystrybucji

Oplaty wymienione powyzej sa przeznaczane na wynagrodzenia dla dystrybutorow i zarzadcow aktywow za dystrybucje akcji subfunduszy oraz na wynagrodzenia dla inwestorow instytucjonalnych, ktorzy utrzymuja akcje subfunduszy na rzecz osob trzecich

Prowizja za wyniki

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

Doradca inwestycyjny ma prawo do otrzymania prowizji za wyniki (performance fee) w przypadku 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 procentowy zwrot od początku roku obrotowego przewyższa procentowy zwrot dla indeksu porównawczego, określonego poniżej dla odpowiedniej waluty (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
<i>Julius Baer Multistock -</i>						
ABSOLUT E RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	59 216	84 585	1 708	499	146 008
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	EUR	-	9 451	0	0	9 451
AGRICULTURE FUND	USD	-	314 279	11 643	640	326 562
ASIA STOCK FUND	USD	-	767 374	30 424	661	798 459
BIOTECH FUND	USD	-	45 382	3 002	659	49 043
BLACK SEA FUND	EUR	-	405 876	18 085	11 376	435 337
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	-	367 233	9 182	500	376 915
CHINDONESIA FUND	USD	-	108 066	2 415	661	111 142
ENERGY TRANSITION FUND	USD	-	109 163	9 551	650	119 364
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	-	326 144	16 638	500	343 282
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	-	246 771	8 372	6 920	262 063
EUROPE SELECTION FUND	EUR	-	547 160	15 639	1 035	563 834
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	-	376 733	16 364	10 519	403 616
EUROPE STOCK FUND	EUR	-	605 694	31 075	1 540	638 309
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	-	750 437	22 892	742	774 071
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	-	436 963	12 135	500	449 598
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	-	40 375	4 130	530	45 035
GLOBAL STOCK FUND	EUR	-	342 306	8 995	1 000	352 301
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	-	57 663	1 634	1 649	60 946
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	0	200 443	9 346	503	210 292
JAPAN STOCK FUND	JPY	-	134 069 633	3 111 207	66 282	137 247 122
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	-	865 019	0	3 226	868 245
LUXURY BRANDS FUND	EUR	-	643 959	21 704	830	666 493
NATURAL RESOURCES FUND	USD	-	347 316	13 296	3 333	363 945
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	-	528 807	31 361	504	560 672
RUSSIA FUND	USD	-	152 470	5 386	640	158 496
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	-	403 928	25 693	1 202	430 823
SWISS STOCK FUND	CHF	-	847 837	34 096	1 202	883 135
US LEADING STOCK FUND	USD	-	845 161	19 735	1 318	866 214
US VALUE STOCK FUND	USD	-	292 731	12 859	663	306 253

Instrumenty pochodne

Walutowe transakcje terminowe typu forward

Nabycie	Sprzedż		Termin zadalności	Waluta	Niezrealizowane zyski/straty
<i>Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND</i>					
CHF	13 700 000	EUR	11 411 909	18 lipca 2012	EUR -2 744
GBP	2 790 000	EUR	3 442 320	18 lipca 2012	EUR 5 253
USD	7 020 000	EUR	5 591 102	18 lipca 2012	EUR -60 212
					EUR -57 703
<i>Julius Baer Multistock - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</i>					
CHF	7 421 480	EUR	6 182 656	11 lipca 2012	EUR -2 894
CHF	1 525 443	JPY	127 500 000	11 lipca 2012	EUR 10 937
CHF	4 229 420	USD	4 470 880	11 lipca 2012	EUR -931
EUR	6 164 464	JPY	629 700 000	11 lipca 2012	EUR -54 878
EUR	19 479 294	USD	24 780 000	11 lipca 2012	EUR -45 450
USD	2 554 350	EUR	2 000 000	11 lipca 2012	EUR 4 753
USD	775 841	JPY	62 300 000	11 lipca 2012	EUR -4 014
					EUR -92 477

Uwagi do sprawozdania rocznego

Transakcje terminowe typu futures

		Waluta	Liczba kontraktów	Wartość rynkowa	Termin zapadalności	Waluta	Niezrealizowane zyski/straty	
<i>Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND</i>								
RUSSIAN RTS INDEX USD	Nabycie	USD	320	677 269	17 września 2012	EUR	25 725	
							EUR	25 725
<i>Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND</i>								
DT BOERSE MID CAP INDEX	Zbycie	EUR	82	-4 223 000	21 września 2012	EUR	-45 907	
							EUR	-45 907
<i>Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND</i>								
RUSSIAN RTS INDEX USD	Nabycie	USD	250	671 475	17 września 2012	USD	25 505	
							USD	25 505
<i>Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND</i>								
SMIINDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Nabycie	CHF	1	60 590	21 września 2012	CHF	1 440	
							CHF	1 440

Swapy

Julius Baer Multistock- ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy		Wartość nominalna	Termin zapadalności	Placona stopa procentowa		Niezrealizowane zyski/straty
CFD	DEUTSCHE BANK AG - ACERINOX SA	EUR	110 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - AKZO NOBEL NV (EUR 2)	EUR	105 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - AMEC PLC	GBP	240 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - ANTENA 3 DE TELEVISION SA	EUR	271 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - ARYZTA AG /NAM.	CHF	35 000	1 stycznia 2040	LIB1M CHF + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - ASTRAZENECALC	GBP	140 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - AUTOGRIILL SPA	EUR	480 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	GBP	399 400	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BASF NAMEN-AKT.	EUR	50 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BELGACOM SA	EUR	80 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BHP BILLITON PLC	GBP	180 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BMW-BAYER.MOTORENWERKE	EUR	50 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BNP PARIBAS	EUR	100 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-

Uwagi do sprawozdania rocznego

Instrumenty pochodne (kontynuacja)

Swapy (kontynuacja)

Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND (kontynuacja)

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy		Wartość nominalna	Termin zapadalności	Placona stopa procentowa		Niezrealizowane zyski/straty
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BURBERRY GROUP PLC	GBP	270 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - CAPITA --- SHS	GBP	305 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - CENTRICA PLC	GBP	1 200 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - DAIMLER AG I NAMEN-AKT.	EUR	50 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - DEUTSCHE POST AG	EUR	350 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	EUR	170 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - E.ON - NAMEN AKT.	EUR	75 700	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - EADS,EUR.AERONAUT.DEFENCE+SP.	EUR	70 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - EDF	EUR	207 500	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - ENI SPA ROMA	EUR	170 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - FERREXPO PLC	GBP	240 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - FIAT	EUR	1 080 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - FRANCE TELECOM SA	EUR	250 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	300 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - GLENCORE INTL	GBP	900 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	75 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - HENNES & MAURITZ "AB"	SEK	130 000	1 stycznia 2040	STIB1M SEK- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - ILIAD	EUR	42 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - IMP TOBACCO	GBP	161 100	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - INDITEX /REG.	EUR	60 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - INFORMA PLC	GBP	900 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - IPSOS SA PARIS	EUR	61 352	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - ITV PLC	GBP	3 000 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - KINGFISHER PLC	GBP	550 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - LAGARDERE SCA/NOM.	EUR	211 400	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-

Uwagi do sprawozdania rocznego

Instrumenty pochodne (kontynuacja)

Swapy (kontynuacja)

Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND (kontynuacja)

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy		Wartość nominalna	Termin zapadalności	Placona stopa procentowa	Niezrealizowane zyski/straty	
CFD	DEUTSCHE BANK AG - LANXESS AG DEUTSCHE BANK AG - LOTIOMATICA	EUR	50 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	SPAROMA	EUR	47 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	EUR	39 600	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - MARKS AND SPENCER /NEW	GBP	1 185 800	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - METRO AG DEUTSCHE BANK AG - MITIE	EUR	125 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	GROUP PLC	GBP	660 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - MTU AERO ENGINES HOLD	EUR	60 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	370 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - NATIONAL GRID PLC	GBP	450 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - NESTE OIL OY J DEUTSCHE BANK AG - NESTLE /	EUR	250 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	ACT NOM	CHF	30 000	1 stycznia 2040	LIB1M CHF- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - NEXT PLC DEUTSCHE BANK AG - NOPEC	GBP	85 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35%	EUR	-
CFD	GEOPHYSICAL	NOK	240 000	1 stycznia 2040	NIB1M NOK+ 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF	110 000	1 stycznia 2040	LIB1M CHF + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	480 000	1 stycznia 2040	NIB1M NOK- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - RED ELE CORP ---SHS	EUR	80 300	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - RWE DEUTSCHE BANK AG -	EUR	100 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	SALZGITIER AG	EUR	80 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - SANOFI	EUR	87 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - SEADRILL L TD	NOK	160 000	1 stycznia 2040	NIB1MNOK+ 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - SGCLN DEUTSCHE BANK AG - SIEMENS AG	GBP	425 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4%	EUR	-
CFD	/NAM.	EUR	55 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	EUR	200 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - UBS AG /NAMENSAKTIE	CHF	220 000	1 stycznia 2040	LIB1M CHF- 0,4%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG - UNICREDIT AZ	EUR	800 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35%	EUR	-

Uwagi do sprawozdania rocznego

Instrumenty pochodne (kontynuacja)

Swaps (kontynuacja)

Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND (kontynuacja)

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy	Wartość nominalna	Termin zapadalności	Placona stopa procentowa	Niezrealizowane zyski/straty
CFD	DEUTSCHE BANK AG - VALLOUREC	EUR	99 400	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0.4% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - VOLKSWAGEN AG/VORZUG.	EUR	30 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0.35% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - WHITBREAD PLC	GBP	111 100	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0.4% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - WILLIAM HILL PLC	GBP	1 253 800	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0.35% EUR -
				EUR	-

Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy	Wartość nominalna	Termin zapadalności	Otrzymywana stopa procentowa	Placona stopa procentowa	Niezrealizowane zyski/straty
TRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL- SPGCGRP INDEX	USD	1 187 905	30 listopada 2012	SPGCGRP Index	0,25% USD 37 205
TRS	JP MORGAN LONDON -IFFDBP1M INDEX	USD	93 600	31 października 2012	IFFDBP1M Index	0,00% USD -13 026
TRS	JPMORGAN LONDON -IFFDBP1M INDEX	USD	93 600	30 listopada 2012	IFFDBP1M Index	0,00% USD -13 021
TRS	JPMORGAN LONDON - IFFDBP1 M INDEX	USD	93 600	31 grudnia 2012	IFFDBP1M Index	0,00% USD -13 015
TRS	MORGAN STANLEY CIE INTERNATIONAL - SPGCGRP INDEX	USD	332 912	29 sierpnia 2012	SPGCGRP Index	0,15% USD 60 809
TRS	MORGAN STANLEY CIE INTERNATIONAL - SPGCGRP INDEX	USD	1 781 399	28 marca 2013	SPGCGRP Index	0,15% USD 325 386
					USD	384 338

Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy	Wartość nominalna	Termin zapadalności	Placona stopa procentowa	Niezrealizowane zyski/straty
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BASF NAMEN-AKT.	EUR	20 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BHP BILLITON PLC	GBP	30 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - BMW- BAYER.MOTORENWERKE	EUR	5 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR + 0,35% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - CARREFOUR SA	EUR	40 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR- 0,4% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG -INMARSAT PLC	GBP	30 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP- 0,4% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - RECKITI	GBP	20 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35% EUR -
CFD	BENCKISER GROUP PLC	GBP	20 000	1 stycznia 2040	LIB1M GBP + 0,35% EUR -
CFD	DEUTSCHE BANK AG - SIEMENS AG /NAM.	EUR	7 200	26 sierpnia 2040	LIB1M EUR + 0,35% EUR -

Uwagi do sprawozdania rocznego

Instrumenty pochodne (kontynuacja)

Swaps (kontynuacja)

Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND (kontynuacja)

Typ*	Kontrahent – indeks bazowy		Wartość nominalna	Termin zapadalności	Placona stopa procentowa		Niezrealizowane zyski/straty
CFD	DEUTSCHE BANK AG – THE SWATCH GROUP AG	CHF	1 200	26 sierpnia 2040	LIB1M CHF + 0,35%	EUR	-
CFD	DEUTSCHE BANK AG – TOD'S SPA	EUR	40 000	1 stycznia 2040	LIB1M EUR - 0,4%	EUR	-
						EUR	-

*CFD = Kontrakt na różnicę

TRS = Swap absolutnego zwrotu

Wskaźnik obrotu w ramach portfela (w %)

Julius Baer Multistock -	
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	795,70%
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	2,40%
AGRICULTURE FUND	184,97%
ASIA STOCK FUND	187,27%
BIOTECH FUND	29,42%
BLACK SEA FUND	89,05%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	138,26%
CHINDONESIA FUND	186,78%
ENERGY TRANSITION FUND	115,13%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	39,03%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	211,09%
EUROPE SELECTION FUND	715,74%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	103,19%
EUROPE STOCK FUND	292,57%
GERMAN VALUE STOCK FUND	59,72%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	169,93%
GLOBAL SELECTION FUND	92,39%
GLOBAL STOCK FUND	249,62%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	53,26%
INFRASTRUCTURE FUND	85,63%
JAPAN STOCK FUND	86,73%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	19,62%
LUXURY BRANDS FUND	-60,69%
NATURAL RESOURCES FUND	165,40%
NORTHERN AFRICA FUND	-60,66%
RUSSIA FUND	97,71%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	38,79%
SWISS STOCK FUND	58,73%
US LEADING STOCK FUND	-34,46%
US VALUE STOCK FUND	105,69%

Korekta wskaźników obrotu portfela wskazanych w sprawozdaniu rocznym z dnia 30 czerwca 2011 r.

Z powodu błędów obliczeniowych, niektóre ze wskaźników PTR wskazanych w sprawozdaniu rocznym z dnia 30 czerwca 2011 r. zostały błędnie podane. Poniższa tabela zawiera poprawione wartości wskaźnika PTR dla subfunduszy, dla których zostały one błędnie podane w sprawozdaniu rocznym.

	PTR podany w sprawozdaniu rocznym z 30 czerwca 2011 r.	Poprawiony PTR dla 30 czerwca 2011 r.
Julius Baer Multistock-		
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	1 046,98%	1 025,23%
BLACK SEA FUND	66,95%	58,48%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	79,53%	79,18%
CHINDONESIA FUND	167,91%	167,06%
EUROPE STOCK FUND	322,73%	314,68%
GLOBAL EMERGING MAEKETS STOCK FUND	246,42%	242,97%
GLOBAL SELECTION FUND	3,51%	8,24%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	-38,95%	31,27%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	23,25%	22,00%
RUSSIA FUND	23,86%	23,54%

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

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

Wyniki*

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	1,30%	0,09%	-	-	1,04%	0,09%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	CHF	Bh	1,42%	0,09%	-	-	1,19%	0,09%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	CHF	Ch	1,88%	0,09%	-	-	1,62%	0,09%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	A	2,23%	1,28%	-	-	9,72%	2,05%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	B	2,20%	1,28%	-	-	9,62%	2,05%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	C	2,77%	1,28%	-	-	11,02%	2,05%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	Ca	2,71%	1,28%	-	-	10,96%	2,05%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	EUR	E	1,31%	1,28%	-	-	8,39%	2,05%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	USD	Ah	-	-	-	-	-0,43%	0,30%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	USD	Bh	-	-	-	-	-0,43%	0,30%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	USD	Ch	-	-	-	-	-0,17%	0,30%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	GBP	Ah	-	-	-	-	0,18%	0,44%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	GBP	Bh	-	-	-	-	0,18%	0,44%
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	GBP	Ch	-	-	-	-	0,39%	0,44%
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	EUR	A	-	-	-	-	-6,92%	-
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	EUR	B	-	-	-	-	-6,95%	-
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	EUR	C	-	-	-	-	-6,63%	-
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	EUR	E	-	-	-	-	-7,22%	-
AGRICULTURE FUND	CHF	A	-8,32%	-	9,66%	-	-37,62%	-
AGRICULTURE FUND	CHF	B	-8,35%	-	9,65%	-	-37,62%	-
AGRICULTURE FUND	CHF	C	-7,60%	-	12,33%	-	-35,60%	-
AGRICULTURE FUND	EUR	A	-6,85%	-	39,44%	-	-16,47%	-
AGRICULTURE FUND	EUR	B	-6,86%	-	39,43%	-	-16,48%	-
AGRICULTURE FUND	EUR	C	-6,10%	-	42,85%	-	-13,75%	-
AGRICULTURE FUND	EUR	E	-7,55%	-	36,34%	-	-18,93%	-
AGRICULTURE FUND	USD	A	-18,49%	-	26,23%	-	-32,66%	-
AGRICULTURE FUND	USD	B	-18,48%	-	26,24%	-	-32,65%	-
AGRICULTURE FUND	USD	C	-17,87%	-	29,20%	-	-30,53%	-
AGRICULTURE FUND	USD	E	-19,09%	-	23,41%	-	-34,69%	-
ASIA STOCK FUND	USD	A	-16,69%	-13,40%	13,32%	32,93%	52,78%	235,75%
ASIA STOCK FUND	USD	B	-16,69%	-13,40%	13,33%	32,93%	52,90%	235,75%
ASIA STOCK FUND	USD	C	-16,11%	-13,40%	15,81%	32,93%	53,50%	115,61%
ASIA STOCK FUND	USD	E	-17,32%	-13,40%	10,81%	32,93%	77,67%	213,00%
BIOTECH FUND	USD	A	23,31%	22,35%	54,36%	80,92%	40,39%	-
BIOTECH FUND	USD	B	23,31%	22,35%	54,36%	80,92%	40,39%	-
BIOTECH FUND	USD	C	24,18%	22,35%	57,65%	80,92%	45,02%	-
BIOTECH FUND	USD	E	22,39%	22,35%	51,09%	80,92%	36,10%	-
BLACK SEA FUND	CHF	A	-20,05%	-15,26%	9,65%	16,72%	-78,75%	-43,33%
BLACK SEA FUND	CHF	B	-20,02%	-15,26%	9,65%	16,72%	-78,75%	-43,33%
BLACK SEA FUND	CHF	C	-19,28%	-15,26%	12,73%	16,72%	-77,68%	-43,33%
BLACK SEA FUND	EUR	A	-18,75%	-13,88%	39,45%	48,23%	-70,99%	-24,06%
BLACK SEA FUND	EUR	B	-18,74%	-13,88%	39,47%	48,23%	-70,99%	-24,06%
BLACK SEA FUND	EUR	C	-18,01%	-13,88%	43,29%	48,23%	-69,55%	-24,06%
BLACK SEA FUND	EUR	E	-19,35%	-13,88%	36,34%	48,23%	-72,16%	-24,06%

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

(Stopa zwrotu funduszy jest obliczana zgodnie z właściwymi "Wytocznymi SFA dotyczącymi obliczania i publikowania wyników funduszy")

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

Wyniki* (kontynuacja)

Julius Baer Multistock -	Waluta	Seria	1 rok		3 lata		Od początku działalności	
			Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark
BLACK SEA FUND	USD	A	-28,90%	-24,62%	26,16%	34,12%	-72,85%	-26,92%
BLACK SEA FUND	USD	B	-28,91%	-24,62%	26,16%	34,12%	-72,85%	-26,92%
BLACK SEA FUND	USD	C	-28,28%	-24,62%	29,55%	34,12%	-71,50%	-26,92%
BLACK SEA FUND	USD	E	-29,44%	-24,62%	23,34%	34,12%	-73,95%	-26,92%
CENTRAL EUROPE STOCKFUND	EUR	A	-18,36%	-13,03%	38,30%	54,11%	98,33%	243,02%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	B	-18,36%	-13,03%	38,30%	54,11%	98,30%	243,02%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	C	-17,62%	-13,03%	41,50%	54,11%	112,89%	243,02%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	E	-18,97%	-13,03%	35,23%	54,11%	77,89%	208,99%
CHINDONESIA FUND	USD	A	-13,56%	-	-	-	-17,83%	-
CHINDONESIA FUND	USD	B	-13,55%	-	-	-	-17,84%	-
CHINDONESIA FUND	USD	C	-12,69%	-	-	-	-16,52%	-
CHINDONESIA FUND	USD	E	-14,20%	-	-	-	-18,88%	-
ENERGY TRANSITION FUND	EUR	A	-17,74%	-	3,40%	-	14,96%	-
ENERGY TRANSITION FUND	EUR	B	-17,74%	-	3,37%	-	14,90%	-
ENERGY TRANSITION FUND	EUR	C	-17,25%	-	5,49%	-	17,90%	-
ENERGY TRANSITION FUND	EUR	E	-18,35%	-	1,07%	-	11,82%	-
ENERGY TRANSITION FUND	USD	A	-27,99%	-	-6,41%	-	14,90%	-
ENERGY TRANSITION FUND	USD	B	-27,99%	-	-6,41%	-	14,86%	-
ENERGY TRANSITION FUND	USD	C	-27,56%	-	-4,50%	-	17,86%	-
ENERGY TRANSITION FUND	USD	E	-28,53%	-	-8,50%	-	11,78%	-
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	A	-17,98%	-17,29%	-	-	-5,22%	-5,42%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	B	-17,98%	-17,29%	-	-	-5,35%	-5,42%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	C	-16,77%	-17,29%	-	-	-2,68%	-5,42%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	Ca	-16,84%	-17,29%	-	-	-2,76%	-5,42%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	E	-18,03%	-17,29%	-	-	-6,56%	-5,42%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	A	-11,55%	-15,94%	16,84%	10,99%	20,79%	3,78%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	B	-11,55%	-15,94%	16,85%	10,99%	20,87%	3,78%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	C	-10,94%	-15,94%	19,44%	10,99%	31,77%	3,78%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	Ca	-10,94%	-15,94%	19,57%	10,99%	-15,28%	-18,87%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	E	-12,22%	-15,94%	14,25%	10,99%	-16,07%	-6,79%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	A	-10,07%	-4,58%	15,99%	32,70%	-16,23%	-7,68%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	B	-10,09%	-4,58%	15,98%	32,70%	-16,23%	-7,68%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	C	-9,41%	-4,58%	18,64%	32,70%	-12,23%	-7,68%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	Ca	-9,40%	-4,58%	18,48%	32,70%	-5,23%	-0,26%
EUROPE SELECTION FUND	EUR	E	-10,75%	-4,58%	13,42%	32,70%	-20,19%	-7,68%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	A	-11,76%	-7,96%	36,03%	48,72%	22,02%	21,82%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	B	-11,75%	-7,96%	36,04%	48,72%	22,07%	21,82%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	C	-10,87%	-7,96%	40,17%	48,72%	-14,50%	-6,46%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	E	-12,42%	-7,96%	33,01%	48,72%	-36,55%	-3,61%
EUROPE STOCK FUND	EUR	A	-11,46%	-4,58%	17,35%	32,70%	140,70%	239,94%
EUROPE STOCK FUND	EUR	B	-11,46%	-4,58%	17,34%	32,70%	156,38%	236,19%
EUROPE STOCK FUND	EUR	C	-10,80%	-4,58%	20,01%	32,70%	-20,29%	11,29%
EUROPE STOCK FUND	EUR	E	-12,13%	-4,58%	14,71%	32,70%	-40,57%	0,04%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	A	-12,89%	-12,68%	38,90%	37,05%	302,83%	171,97%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	B	-12,89%	-12,68%	38,89%	37,05%	303,33%	171,97%

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

(Stopa zwrotu funduszy jest obliczana zgodnie z właściwymi "Wytycznymi SFA dotyczącymi obliczania i publikowania wyników funduszy")

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

Wyniki* (kontynuacja)

Julius Baer Multistock -	Waluta	Seria	1 rok		3 lata		Od początku działalności	
			Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	C	-12,19%	-12,68%	42,26%	37,05%	66,33%	24,93%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	E	-13,54%	-12,68%	35,81%	37,05%	16,80%	17,25%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	A	-7,95%	-3,98%	34,73%	46,20%	10,25%	32,14%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	B	-7,95%	-3,98%	34,74%	46,20%	10,26%	32,14%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	C	-7,17%	-3,98%	38,20%	46,20%	15,62%	32,14%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	E	-8,63%	-3,98%	31,73%	46,20%	5,60%	32,14%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	USD	A	-19,54%	-15,95%	21,63%	32,28%	-11,64%	9,39%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	USD	B	-19,54%	-15,95%	21,61%	32,28%	-11,70%	9,39%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	USD	C	-18,87%	-15,95%	24,65%	32,28%	-7,88%	9,39%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	USD	E	-20,14%	-15,95%	18,92%	32,28%	-15,01%	9,39%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	A	-6,74%	8,55%	30,53%	51,05%	0,49%	16,99%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	B	-6,74%	8,55%	31,91%	51,05%	1,49%	16,99%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	C	-6,10%	8,55%	34,55%	51,05%	4,57%	16,99%
GLOBAL SELECTION FUND	EUR	E	-7,43%	8,55%	27,22%	51,05%	-3,04%	16,99%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	A	-2,71%	8,55%	29,36%	51,05%	-25,51%	21,37%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	B	-2,71%	8,55%	29,37%	51,05%	-25,78%	21,37%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	C	-1,94%	8,55%	32,38%	51,05%	-28,11%	4,18%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	E	-3,43%	8,55%	26,50%	51,05%	-50,30%	-8,06%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	A	2,31%	5,40%	-	-	17,03%	23,07%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	B	2,31%	5,40%	-	-	16,97%	23,07%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	C	3,03%	5,40%	-	-	18,53%	23,07%
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	USD	E	1,55%	5,40%	-	-	15,53%	23,07%
INFRASTRUCTURE FUND	CHF	A	6,99%	8,93%	11,34%	8,15%	-36,85%	-28,62%
INFRASTRUCTURE FUND	CHF	B	7,00%	8,93%	11,35%	8,15%	-36,90%	-28,62%
INFRASTRUCTURE FUND	CHF	C	7,92%	8,93%	14,08%	8,15%	-34,30%	-28,62%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	A	8,87%	10,71%	42,03%	37,35%	-12,08%	-1,65%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	B	8,87%	10,71%	42,02%	37,35%	-12,09%	-1,65%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	C	9,80%	10,71%	45,50%	37,35%	-8,45%	-1,65%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	E	8,05%	10,71%	38,87%	37,35%	-15,32%	-1,65%
INFRASTRUCTURE FUND	USD	A	-4,89%	-3,09%	27,87%	24,27%	-18,25%	-7,58%
INFRASTRUCTURE FUND	USD	B	-4,89%	-3,09%	27,87%	24,27%	-18,24%	-7,58%
INFRASTRUCTURE FUND	USD	C	-4,11%	-3,09%	30,98%	24,27%	-14,86%	-7,58%
INFRASTRUCTURE FUND	USD	E	-5,52%	-3,09%	25,37%	24,27%	-20,99%	-7,58%
JAPAN STOCK FUND	EUR	A	7,97%	5,99%	26,54%	16,76%	-18,56%	-27,10%
JAPAN STOCK FUND	EUR	B	7,94%	5,99%	26,49%	16,76%	-18,73%	-27,10%
JAPAN STOCK FUND	EUR	C	8,92%	5,99%	29,94%	16,76%	-14,85%	-27,10%
JAPAN STOCK FUND	EUR	E	7,14%	5,99%	23,68%	16,76%	-21,98%	-27,10%
JAPAN STOCK FUND	JPY	A	-7,24%	-8,34%	-6,15%	-12,64%	-15,58%	-40,87%
JAPAN STOCK FUND	JPY	B	-7,25%	-8,34%	-6,16%	-12,64%	-15,62%	-40,87%
JAPAN STOCK FUND	JPY	C	-6,42%	-8,34%	-3,60%	-12,64%	-24,26%	-36,92%
JAPAN STOCK FUND	JPY	E	-7,95%	-8,34%	-8,24%	-12,64%	-32,94%	-30,36%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	CHF	Ah	-0,73%	6,81%	-	-	-4,63%	-5,16%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	CHF	Bh	-0,72%	6,81%	-	-	-4,62%	-5,16%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	CHF	Ch	0,02%	6,81%	-	-	-3,13%	-5,16%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	A	0,00%	8,55%	33,88%	51,05%	7,47%	3,32%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	B	-0,02%	8,55%	33,86%	51,05%	7,46%	3,32%

*Informacje i stopy zwrotu dotyczą poprzedniego okresu sprawozdawczego i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. (Stopa zwrotu funduszy jest obliczana zgodnie z właściwymi "Wytycznymi SFA dotyczącymi obliczania i publikowania wyników funduszy")

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

Wyniki* (kontynuacja)

Julius Baer Multistock -	Waluta	Seria	1 rok		3 lata		Od początku działalności	
			Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	C	0,79%	8,55%	36,78%	51,05%	12,08%	3,32%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	E	-0,76%	8,55%	30,89%	51,05%	2,32%	3,32%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	USD	Ah	-7,20%	-4,98%	-	-	-4,20%	-1,29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	USD	Bh	-7,20%	-4,98%	-	-	-4,20%	-1,29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	USD	Ch	-	-	-	-	7,62%	14,26%
LUXURY BRANDS FUND	CHF	A	1,48%	-	65,42%	-	18,48%	-
LUXURY BRANDS FUND	CHF	B	1,46%	-	65,41%	-	18,47%	-
LUXURY BRANDS FUND	CHF	C	2,24%	-	69,42%	-	22,71%	-
LUXURY BRANDS FUND	EUR	A	3,14%	-	110,23%	-	58,46%	-
LUXURY BRANDS FUND	EUR	B	3,14%	-	110,26%	-	58,47%	-
LUXURY BRANDS FUND	EUR	C	3,91%	-	115,28%	-	64,09%	-
LUXURY BRANDS FUND	EUR	E	2,38%	-	105,58%	-	53,38%	-
LUXURY BRANDS FUND	GBP	B	-	-	-	-	-7,11%	-
LUXURY BRANDS FUND	GBP	C	-	-	-	-	-5,90%	-
LUXURY BRANDS FUND	USD	A	-9,76%	-	90,10%	-	35,81%	-
LUXURY BRANDS FUND	USD	B	-9,76%	-	90,09%	-	35,80%	-
LUXURY BRANDS FUND	USD	C	-9,09%	-	94,74%	-	40,70%	-
LUXURY BRANDS FUND	USD	E	-10,44%	-	85,85%	-	31,43%	-
NATURAL RESOURCES FUND	CHF	A	-13,71%	-	-4,57%	-	-40,53%	-
NATURAL RESOURCES FUND	CHF	B	-13,71%	-	-4,57%	-	-40,54%	-
NATURAL RESOURCES FUND	CHF	C	-12,89%	-	-2,15%	-	-38,18%	-
NATURAL RESOURCES FUND	EUR	A	-12,31 %	-	21,25%	-	-17,73%	-
NATURAL RESOURCES FUND	EUR	B	-12,31%	-	21,25%	-	-17,72%	-
NATURAL RESOURCES FUND	EUR	C	-11,48%	-	24,38%	-	-14,43%	-
NATURAL RESOURCES FUND	EUR	E	-12,96%	-	18,55%	-	-20,45%	-
NATURAL RESOURCES FUND	USD	A	-23,27%	-	9,68%	-	-26,24%	-
NATURAL RESOURCES FUND	USD	B	-23,27%	-	9,68%	-	-26,25%	-
NATURAL RESOURCES FUND	USD	C	-22,54%	-	12,53%	-	-23,28%	-
NATURAL RESOURCES FUND	USD	E	-23,84%	-	7,23%	-	-28,69%	-
NORTHERN AFRICA FUND	CHF	A	-14,12%	-	-17,59%	-	-40,30%	-
NORTHERN AFRICA FUND	CHF	B	-14,12%	-	-17,59%	-	-40,32%	-
NORTHERN AFRICA FUND	CHF	C	-13,27%	-	-15,25%	-	-37,64%	-
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	A	-12,75%	-	4,60%	-	-17,53%	-
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	B	-12,75%	-	4,78%	-	-17,37%	-
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	C	-11,87%	-	7,62%	-	-13,83%	-
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	E	-13,40%	-	2,30%	-	-20,22%	-
NORTHERN AFRICA FUND	USD	A	-23,64%	-	-5,40%	-	-26,28%	-
NORTHERN AFRICA FUND	USD	B	-23,64%	-	-5,39%	-	-26,26%	-
NORTHERN AFRICA FUND	USD	C	-22,89%	-	-2,72%	-	-23,02%	-
NORTHERN AFRICA FUND	USD	E	-24,21%	-	-7,51%	-	-28,72%	-
RUSSIA FUND	EUR	A	-16,42%	-18,71%	51,95%	60,42%	-13,57%	-18,73%
RUSSIA FUND	EUR	B	-16,42%	-18,71%	51,93%	60,42%	-13,58%	-18,73%
RUSSIA FUND	EUR	C	-15,92%	-18,71%	55,34%	60,42%	-10,85%	-18,73%
RUSSIA FUND	EUR	E	-17,04%	-18,71%	48,87%	60,42%	-15,92%	-18,73%
RUSSIA FUND	USD	A	-26,87%	-28,85%	37,80%	45,15%	-30,27%	-34,54%
RUSSIA FUND	USD	B	-26,87%	-28,85%	37,73%	45,15%	-30,31%	-34,54%

*Informacje i stopy zwrotu dotyczą poprzedniego okresu sprawozdawczego i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. (Stopa zwrotu funduszy jest obliczana zgodnie z właściwymi "Wytycznymi SFA dotyczącymi obliczania i publikowania wyników funduszy")

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

Wyniki* (kontynuacja)

Julius Baer Multistock -	Waluta	Seria	1 rok		3 lata		Od początku działalności	
			Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark	Stopa zwrotu	Benchmark
RUSSIA FUND	USD	C	-26,43%	-28,85%	40,74%	45,15%	-28,14%	-34,54%
RUSSIA FUND	USD	E	-27,42%	-28,85%	34,84%	45,15%	-32,20%	-34,54%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	A	-12,90%	-10,87%	11,89%	19,04%	260,81%	379,83%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	B	-12,90%	-10,87%	11,89%	19,04%	261,13%	379,83%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	C	-12,16%	-10,87%	14,77%	19,04%	65,89%	71,15%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	E	-13,55%	-10,87%	9,40%	19,04%	-13,88%	32,64%
SWISS STOCK FUND	CHF	A	-6,11%	-0,90%	10,13%	20,82%	244,13%	437,88%
SWISS STOCK FUND	CHF	B	-6,10%	-0,90%	10,14%	20,82%	244,44%	437,88%
SWISS STOCK FUND	CHF	C	-5,39%	-0,90%	12,74%	20,82%	4,24%	20,98%
SWISS STOCK FUND	CHF	E	-6,81%	-0,90%	7,70%	20,82%	-22,93%	8,19%
US LEADING STOCK FUND	USD	A	8,29%	5,45%	55,76%	57,70%	261,95%	391,95%
US LEADING STOCK FUND	USD	B	8,29%	5,45%	55,76%	57,70%	319,18%	504,33%
US LEADING STOCK FUND	USD	C	9,15%	5,45%	59,70%	57,70%	30,85%	26,56%
US LEADING STOCK FUND	USD	E	7,48%	5,45%	52,28%	57,70%	10,57%	34,01%
US VALUE STOCK FUND	USD	A	-2,40%	4,41%	40,26%	55,04%	27,31%	71,68%
US VALUE STOCK FUND	USD	B	-2,40%	4,41%	40,25%	55,04%	27,32%	71,68%
US VALUE STOCK FUND	USD	C	-1,61%	4,41%	43,66%	55,04%	45,02%	71,68%
US VALUE STOCK FUND	USD	E	-3,13%	4,41%	37,16%	55,04%	17,78%	71,68%

*Informacje i stopy zwrotu dotyczą poprzedniego okresu sprawozdawczego i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. (Stopa zwrotu funduszy jest obliczana zgodnie z właściwymi "Wytycznymi SFA dotyczącymi obliczania i publikowania wyników funduszy")

Dodatkowe informacje dla szwajcarskich inwestorów (niezbadane)

Benchmarki

Julius Baer Multistock-	
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUNOD	BBA LIBOR EUR 3 Months
AFRICA OPPORTUNITIES FUND	brak
AGRICULTURE FUND	brak
ASIA STOCK FUND	MSCI AC Asia ex Japan ND*
BIOTECH FUND	MSCI EM Europe ND*
BLACK SEA FUND	MSCI EM Europe ND*
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	MSCI EM Europe 10/40 ND*
CHINOONESIA FUND	brak
ENERGY TRANSITION FUND	brak
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EURO STOXX 50 ND*
EUROLANO VALUE STOCK FUND	MSCI EMU ND*
EUROPE SELECTION FUND	MSCI Europe ND*
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	MSCI Europe Small Cap ND*
EUROPE STOCK FUND	MSCI Europe ND*
GERMAN VALUE STOCK FUND	Composite DAX Index (CDAX) GD**
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	MSCI Emerging Markets ND*
GLOBAL SELECTION FUND	MSCI World ND*
GLOBAL STOCK FUND	MSCI World ND*
HEALTH OPPORTUNITIES FUND	MSCI World Health Care ND*
INFRASTRUCTURE FUND	Macquarie Global Infrastructure Index Main GD**
JAPAN STOCK FUND	MSCI Japan / ND*
JULIUS BAER EQUITY FUNO SPECIAL VALUE	MSCI World ND**
LUXURY BRANDS FUND	brak
NATURAL RESOURCES FUND	brak
NORTHERN AFRICA FUND	brak
RUSSIA FUND	MSCI Russia 10/40 ND*
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	Swiss Performance Index (SPI) Small- & Mid-Cap GD**
SWISS STOCK FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD**
US LEADING STOCK FUND	S&P 500 GD**
US VALUE STOCK FUND	MSCI USA ND*

*ND=bez dywidendy

**GD=z dywidendą

Juliusz Baer Multistock

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO

na dzień 30 czerwca 2012 r.

Aktywa

Inwestycje w wartości rynkowej (Koszt: 2 424 006 987)	2 365 332 981
Instrumenty pochodne według wartości rynkowej	
- transakcje terminowe typu futures	1 339
- walutowe transakcje terminowe typu forward	-180 390
- swapy	363 776
Gotówka w banku	47 797 326
Należności od brokerów	26 569 132
Należne subskrypcje	8 102 942
Należności ze swapów	451 953
Dywidendy i odsetki	7 354 330
Inne należności	188 833
Suma aktywów	2 455 982 222

Pasywa

Zadłużenie na rachunku bankowym	365 619
Zobowiązania na rzecz brokerów	29 094 735
Zobowiązania z tytułu wykupu	8 480 052
Zobowiązania z tytułu swapów	2 702 034
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	2 239 625
Prowizja za wyniki	71 129
Należny podatek subskrypcyjny „Taxe d'abonnement”	233 141
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu zrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	16 234
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu niezrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	94 068
Inne zobowiązania	1 036 550
Suma pasywów	44 333 187
Aktywa netto	2 411 649 035

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

czerwca 2012 r.

CHF

Dochód

Dochód z inwestycji	58 977 281
Odsetki bankowe	138 772
Dochód z pozyczek papierów wartościowych	2 535 377
Zysk nadzwyczajny i inne przychody	77
Zysk odsetkowy z tytułu swapów	11 005
Pozostałe przychody	585 272
Wyrównanie	928 611
Suma dochodu	63 176 395

Koszty

Oplaty za zarządzanie	29 117 643
Wynagrodzenie depozytariusza	153 878
Podatek od subskrypcji i inne podatki	955 335
Odsetki bankowe	37 548
Wydatki odsetkowe z tytułu swapów	528 646
Inne wydatki	14 468 219
Wyrównanie	2 337 071
Koszty ogółem	47 598 340

Zysk/strata netto

Zrealizowane zyski/straty z tytułu:	
- papierów wartościowych	-125 046 525
- swapów	-1 312 831-
- walutowych transakcji terminowych typu forward	-2 726 971
- kontraktów futures	1 589 011
- walut obcych	-1 934 6 380
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu zrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	-53 550
Zrealizowane zyski/straty netto	-113 907 449
Zmiana netto niezrealizowanego wzrostu wartości/deprecjacji z tytułu:	
- papierów wartościowych	-139 082 379
- swapów	934 734
- walutowych transakcji terminowych typu forward	-384 790
- kontraktów futures	-5 533
Podatek od zysków kapitałowych z tytułu niezrealizowanych zysków/strat z papierów wartościowych	-59 707
Suma zysków/strat	-252 505 124

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Aktywa netto na początku roku obrotowego/okresu sprawozdawczego

Różnice kursowe	
Różnice kursowe – subfundusz	
Suma zysków/strat	
Subskrypcje wykupy netto	
Podział dywidendy	
Aktywa netto na koniec roku obrotowego/okresu	

Na dzień 30 czerwca 2011 r. CHF

2 418 705 879

-229 626 284

8 687 166

269 599 003

93 699 900

-1 858 655

2 559 207 009

Na dzień 30 czerwca 2012 r. CHF

2 559 207 009

60 420 277

-3 962 543

-252 505 124

50 156 535

-1 667 119

2 411 649 035

KURSY WALUTOWE ZASTOSOWANE DO

KONSOLIDACJI na dzień 30 czerwca 2012 w CHF

1 EUR = 1,20116 CHF

1 USD = 0,94650 CHF

1 JPY = 0,01186 CHF

Dołączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Juliusz Baer Multistock – AFRICA OPPORTUNITIES FUND

ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO

na dzień 30 czerwca 2012 r.

EUR

Aktywa

Inwestycje w wartości rynkowej (Koszt: 7 855 180)	7 204 816
Gotówka w banku	169 433
Dywidendy i odsetki	9 467
Suma aktywów	7 383 716

Pasywa

Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	9 766
Należny podatek subskrypcyjny „Taxe d'abonnement”	1 911
Inne zobowiązania	2 132
Suma pasywów	13 809

Aktywa netto **7 369 907**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

od 31 stycznia 2012 r. (data uruchomienia) do 30 czerwca 2012 r.

EUR

Dochód

Dochód z inwestycji	103 139
Odsetki bankowe	514
Suma dochodu	103 653

Koszty

Oplaty za zarządzanie	43 235
Podatek od subskrypcji i inne podatki	1 911
Odsetki bankowe	171
Pozostałe koszty*	9 451
Wyrównanie	13 157
Koszty ogółem	67 925

Zysk/strata netto **35 728**

Zrealizowane zyski/straty z tytułu:

- papierów wartościowych	-108 674
- walut obcych	7 927

Zrealizowane zyski/straty netto **-65 019**

Zmiana netto niezrealizowanej amortyzacji/niezrealizowanego umorzenia z tytułu:

- papierów wartościowych	-650 364
--------------------------	----------

Suma zysków/strat **-715 383**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Na dzień 30 czerwca 2012 r. EUR

Aktywa netto na początku roku obrotowego/okresu sprawozdawczego	-
Suma zysków/strat	-715 383
Subskrypcje /wykupy netto	8 085 290
Aktywa netto na koniec roku obrotowego/okresu sprawozdawczego	7 369 907

*patrz strona 10

TER (Współczynnik kosztów całkowitych) wynosi 1.95% dla akcji serii A w EUR, 2.04% dla akcji serii B w EUR, 1,20%** dla akcji serii C w EUR oraz 2.74% dla akcji serii E w EUR. (TER jest obliczany zgodnie z odpowiednimi "Wytycznymi SFA w zakresie obliczania i ujawniania wskaźników TER i PTR")

**Ze względu na krótki okres czasu od subskrypcji współczynniki TER może nie oddawać rzeczywitego poziomu kosztów

Dołączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE PORÓWNAWCZE

**na dzień 30
czerwca 2012
EUR**

Liczba akcji znajdujących się w obrocie	
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - EUR)	10.00
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	78 810.00
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	10.00
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	377.57

Aktywa netto

7 369 907

Wartość aktywów netto (NAV) na akcję	
Akcje z podziałem zysku (akcje serii A - EUR)	93.08
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	93.05
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	93.37
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	92.78

Juliusz Baer Multistock – AFRICA OPPORTUNITIES FUND

PORTFEL AKTYWÓW NA 30 CZERWCA 2012

Liczba /Wartość nominalna (w 1000)	Papiery wartościowe	Wartość rynkowa (EUR)	% aktywów netto
SUMA		7 204 816	97,76%
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NOTOWANE NA PUBLICZNYCH GIEŁDACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH			
Akcje		6 595 269	89,48%
RPA		3 391 310	46,00%
28 530	BARLOWORLD LTD	222 656	3,02%
18 067	IMPERIAL HOLDINGS LTD	299 408	4,06%
6 229	KUMBA IRON ORE LTD	329 235	4,47%
38 062	MTN GROUP L TO	516 788	7,01%
79 325	MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	188 856	2,56%
8 494	NASPERS LTD N	355 992	4,83%
30 855	NEDBANK GROUP	516 950	7,01%
12 700	SASOL LTD/ REG.	418 973	5,68%
21 197	THE FOSCHINI GROUP	261 437	3,55%
58 054	WOOLWORTHS HLD LTD	281 015	3,81%
Kanada		953 814	12,94%
119 915	BANRO CORP	345 730	4,69%
30 515	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	424 562	5,76%
19 720	IAMGOLD SHS	183 522	2,49%
Wielka Brytania		719 820	9,78%
39 620	TULLOW OIL PLC	719 820	9,78%
Egipt		444 771	6,04%
31 841	COMMERCIAL INTL. BANK LTD	107 509	1,46%
66 032	EZZ STEEL	60 033	0,81%
79 899	JUHAYNA FOOD INDUSTRIES	49 362	0,67%
3 000	ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIE	96 990	1,32%
103 662	ORASCOM TELECOM HOLDING	40 987	0,56%
11 068	SIXTH OF OC. DVPT & INV / SOD SA	24 400	0,33%
114 960	TMG HOLDING	65 490	0,89%
Wyspy Bermudy		373 072	5,06%
95 223	AFRICAN MINERALS LTD	373 072	5,06%
Irlandia		285 892	3,88%
585 615	KENMARE RESOURCES PLC	285 892	3,88%
Jersey		272 180	3,69%
3 840	RANDGOLD RESOURCES LTD	272 180	3,69%
Tunezja		154 410	2,09%
20 445	POULINA GROUP HOLDING	77 646	1,05%
25 085	TUNISIE PROFIELS ALUMINIUM	76 764	1,04%
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NOTOWANE NA INNYCH RYNKACH REGULOWANYCH			
Akcje		156 406	2,12%
Maroko		156 406	2,12%
5 165	ATTIJARIWafa BANK	156 406	2,12%
NIENOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE			
Akcje		449 765	6,11%
Nigeria		330 787	4,49%
66 280	GUINNESS NIGERIA	73 163	0,99%
389 050	LAFARGE CEMENT WAPCO NIGERIA	77 226	1,05%
2 709 920	ZENITH BANK	180 398	2,45%

Liczba /Wartość nominalna (w 1000)	Papiery wartościowe	Wartość rynkowa (EUR)	% aktywów netto
Kenia		118 978	1,62%
477 800	EQUITY BANK LTD	94 960	1,29%
48 000	SCAN GROUP LTD	24 018	0,33%
Opcje warranty, inne prawa		3 376	0,05%
TND		3 376	0,05%
25 085	RIGHTS TUNISIE PROFILES 2012	3 376	0,05%

Informacje o zmianach w zakresie inwestycji dostępne są bezpłatnie u krajowych agentów płatności w Szwajcarii. Wszelkie nieścisłości w zakresie udziałów procentowych w aktywach netto wynikają z zaokrągleń.

Juliusz Baer Multistock – NORTHERN AFRICA FUND

ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO na dzień 30 czerwca 2012 r.	EUR	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT od 1 czerwca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.	EUR
Aktywa		Dochód	
Inwestycje w wartości rynkowej (Koszt: 53 843 429)	42 802 945	Dochód z inwestycji	1 324 730
Gotówka w banku	2 938 516	Odsetki bankowe	6 137
Należne subskrypcje	1 120 431	Dochód z pożyczek papierów wartościowych	22 790
Dywidendy i odsetki	109 999	Inny dochód	237
Suma aktywów	46 971 891	Wyrównanie	152 578
		Suma dochodu	1 506 472
Pasywa		Koszty	
Zadłużenie na rachunku bankowym	2	Oplaty za zarządzenie	866 744
Zobowiązania w stosunku do brokerów	777 901	Wynagrodzenie depozytariusza	1 174
Zobowiązania z tytułu wykupu	161 094	Podatek od subskrypcji i inne podatki	21 434
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	49 994	Odsetki bankowe	6 893
Należny podatek subskrypcyjny „Taxe d'abonnement”	4 220	Pozostałe koszty*	560 672
Inne zobowiązania	31 001	Wyrównanie	1 598
Suma pasywów	1 024 212	Koszty ogółem	1 458 515
		Zysk/strata netto	47 957
Aktywa netto	45 947 679	Zrealizowane zyski/straty z tytułu:	
		- papierów wartościowych	-8 791 729
		- walut obcych	-147 940
		Zrealizowane zyski/straty netto	-8 891 712
		Zmiana netto niezrealizowanej amortyzacji/niezrealizowanego umorzenia z tytułu:	
		- papierów wartościowych	-5 327 035
		Suma zysków/strat	-14 218 747

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Na dzień 30 czerwca 2011r.	EUR	Na dzień 30 czerwca 2012 r.	EUR
Aktywa netto na początku roku obrotowego/okresu sprawozdawczego		84 006 424		84 214 601
Różnice kursowe – subfundusz		-2 045 511		5 032 767
Suma zysków/strat		-13 663 772		-14 218 747
Subskrypcje wykupy netto		16 058 865		-28 993 390
Podział dywidendy		-141 405		-87 552
Aktywa netto na koniec roku obrotowego/okresu sprawozdawczego		84 214 601		45 947 679

*patrz strona 10

TER (Współczynnik kosztów całkowitych) wynosi 2.63% dla akcji serii A w CHF, 2.66% dla akcji serii A w EUR, 2.63% dla akcji serii A w USD, 2.63% dla akcji serii B w CHF, 2.67% dla akcji serii B w EUR, 2.64% dla akcji serii B w USD, 1.63% dla akcji serii C w CHF, 1.61% dla akcji serii C w EUR, 1.65% dla akcji serii C w USD, 3.41% dla akcji serii E w EUR oraz 3.39% 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 2010 EUR	na dzień 30 czerwca 2011 EUR	na dzień 30 czerwca 2012 EUR
Liczba akcji znajdujących się w obrocie			
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - CHF)	3 226.58	4 434.61	2890.02
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - EUR)	19 012.13	28 234.36	29569.59
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - GBP)	10.00	-	-
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - USD)	14 958.25	24 194.87	22286.02
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - CHF)	37 448.82	88 664.91	93914.41
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	358 549.71	325 821.85	221 883.57
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - GBP)	10.00	-	-
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - USD)	89 014.38	393 856.66	49144.28
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - CHF)	22 170.00	35 810.00	35510.00
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	228 502.27	64 387.65	92934.48
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - USD)	95 777.32	94 183.42	76720.31
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	19 830.95	31 003.19	27374.43
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - USD)	9 976.00	5 891.00	1914.00
Aktywa netto	84 006 424	84 214 601	45 947 679
Wartość aktywów netto (NAV) na akcję			
Akcje z podziałem zysku (akcje serii A - CHF)	73.35	60.50	50.27
Akcje z podziałem zysku (akcje serii A - EUR)	92.83	83.29	70.93
Akcje z podziałem zysku (Akcje serii A - GBP)	96.37	-	-
Akcje z podziałem zysku (akcje serii A - USD)	78.12	82.60	61.30
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - CHF)	81.94	69.49	59.68
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - EUR)	103.05	94.70	82.63
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - GBP)	96.37	-	-
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii B - USD)	88.92	96.57	73.74
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - CHF)	84.00	71.90	62.36
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - EUR)	105.57	97.78	86.17
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii C - USD)	91.10	99.83	76.98
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - EUR)	101.15	92.12	79.78
Akcje z akumulacją zysku (Akcje serii E - USD)	87.28	94.05	71.28
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - CHF)	2.90	2.20	1.80
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - EUR)	3.00	2.20	1.80
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - GBP)	-	1.80	-
Dywidenda za poprzedni rok obrotowy (akcje serii A - USD)	3.50	2.50	2.00

Juliusz Baer Multistock – NORTHERN AFRICA FUND

PORTFEL AKTYWÓW NA 30 CZERWCA 2012

Liczba/Wartość nominalna (w 1000)	Papiery wartościowe	Wartość rynkowa (EUR)	% aktywów netto
SUMA		42 802 945	93,16%
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NOTOTWANE NA PUBLICZNYCH GIEŁDACH		35 953 287	78,25%
Akcje		35 953 287	78,25%
Egipt		10 650 674	23,19%
2 938 500	AMER GROUP	252 246	0,55%
99 453	COMMERCIAL INTL/GDR (REG.S)	333 456	0,73%
146 275	COMMERCIAL INTL. BANK LTD	493 890	1,07%
233 279	CREDIT AGRICOLE EGYPT	275 193	0,60%
137 694	EGYPTIAN INTL. PHARMACEUTICAL	569 863	1,24%
704 164	EZZ STEEL	640 186	1,39%
2 300 000	JUHAYNA FOOD INDUSTRIES	1 420 943	3,09%
94 734	NATIONAL SOCIETE GENERALE BANK	357 321	0,78%
53 850	ORASCOM CONSTR IND./SGDR	1 720 845	3,75%
38 213	ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIE	1 235 421	2,69%
2 263 643	ORASCOM TEL MED	435 737	0,95%
2 263 643	ORASCOM TELECOM HOLDING	895 028	1,95%
1 781 810	PALM HILLS DEVELOPMENTS SAE	444 957	0,97%
154 788	SEWEDY ELEC	475 927	1,04%
198 278	SIXTH OF OC. DVPT & INV/SOD SA	437 119	0,95%
218 345	TELECOM EGYPT	377 703	0,82%
500 000	TMG HOLDING	284 839	0,62%
Kanada		5 530 215	12,03%
135 000	AUREUS MINING	93 436	0,20%
647 364	BANRO CORP	1 866 434	4,06%
51 650	BANROCORP	148 554	0,32%
156 224	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	2 173 579	4,73%
134 124	IAMGOLD SHS	1 248 212	2,72%
Nigeria		4 319 932	9,40%
14 840 328	ACCESS BANK NIGERIA	466 295	1,01%
2 653 700	ASHAKA CEMENT	119 483	0,26%
773 936	DANGOTE CEMENT PLC	412 164	0,90%
5 396 265	DANGOTE FLOUR MILLS PLC	142 384	0,31%
6 208 768	DANGOTE SUGAR REFINERY	125 648	0,27%
4 278 880	DIAMOND BANK NIGERIA PLC	44 539	0,10%
4 436 738	FIRST BK OF NIGERIA	234 563	0,51%
1 383 930	GLAXOSMITHKLINE NIGERIA	155 779	0,34%
3 154 152	GUARANTY TRUST BANK	229 058	0,50%
109 804	GUARANTY TRUST BK PLC/SGDR	475 885	1,04%
231 439	GUINNESS NIGERIA	255 472	0,56%
157 893	NESTLE FOODS NIGERIA PLC	341 125	0,74%
696 394	NIGERIAN BREWERIES PLC	341 300	0,74%
11 655 555	SKYE BANK PLC	162 517	0,35%
19 539 732	UNITED BANK FOR AFRICA	346 236	0,75%
7 022 500	ZENITH BANK	467 484	1,02%
Wielka Brytania		3 841 890	8,36%
2 083 156	FIRESTONE DIAMONDS PLC	160 914	0,35%
153 000	HUMMINGBIRD RESOURCES PLC	209 897	0,46%
483 800	LN MINING	1 168 974	2,54%
9 042 871	LONRHO*	752 166	1,64%
85 311	TULLOW OIL PLC	1 549 939	3,37%
Tunezja		3 709 602	8,08%
28 132	AMEN BANK AB TUNISIE	532 795	1,16%
17 737	BANQUE DE L HABIT AT	153 375	0,33%
23 350	BANQUE DE TUNISIE	136 509	0,30%
97 750	BANQUE NATIONALE AGRICOLE BNA	567 569	1,24%
7 364	BIAT	256 914	0,56%
68 950	L ACCUMULATEUR TUNISIEN (ASSAD)	356 703	0,78%

Liczba/Wartość nominalna (w 1000)	Papiery wartościowe	Wartość rynkowa (EUR)	% aktywów netto
220 899	POULINA GROUP HOLDING	838 927	1,83%
53 600	SOCIETE TUNISIENNE DE L AIR	42 743	0,09%
269 289	TUNISIE PROFIELS ALUMINIUM	824 067	1,79%
Wyspy Bermudy		2 476 658	5,38%
613 021	AFRICAN MINERALS LTD	2 401 743	5,22%
1 443 206	NAMAKWA DIAMONDS LTD	74 915	0,16%
Irlandia		2 092 602	4,56%
3 205 152	KENMARE RESOURCES PLC	1 564 724	3,41%
6 520 788	PETROCEL TIC INTL PLC	527 878	1,15%
Jersey		976 641	2,12%
570 000	CENTAMIN SHS	487 850	1,06%
6 896	RANDGOLD RESOURCES LTD	488 791	1,06%
Australia		676 124	1,47%
105 000	MINERAL DEPOSITS LIMITED	367 235	0,80%
4 671 500	NYOTA MINERALS	308 889	0,67%
Zambia		573 569	1,25%
1 389 629	ZAMBEEF PRODUCT PLC	573 569	1,25%
Francja		519 482	1,13%
7 750	STE. INTERN. PLAN. HEVEAS SIPH	519 482	1,13%
Niemcy		358 386	0,78%
42 665	ADC AFRICAN DE CORP GMBH & CO	358 386	0,78%
Maroko		227 512	0,50%
22 702	MAROC TELECOM	227 512	0,50%
ZBYWALNE PAPIERY WARTOSCIOWE NOTOTWANE NA PUBLICZNYCH GIEŁDACH		6 666 531	14,51%
Papiery wartościowe		6 666 531	14,51%
Kenia		3 310 346	7,22%
269 200	ATHI RIVER MINING LTD	508 583	1,11%
159 800	BAMBURI CEMENT CO LTD	248 096	0,54%
1 721 000	BARCLAYS BANK	209 247	0,46%
143 990	DIAMOND TRUST OF KENYA LTD	140 056	0,30%
208 300	EAST AFRICAN BREWERIES LTD	444 181	0,97%
2 335 800	EQUITY BANK LTD	464 227	1,01%
3 271 680	KENYA AIRWAYS LTD	413 086	0,90%
1 600 810	KENYA COMMERCIAL BANK	348 095	0,76%
1 415 100	KENYA ELECTR GEN CO	113 821	0,25%
12 859 700	SAFARI COM	420 954	0,92%
Maroko		3 060 500	6,65%
35 713	ATTIJARIWAFI BANK	1 081 458	2,35%
5 169	BCP MAROC	92 487	0,20%
68 213	DOUJA PROM. GRP ADDOHA MAROC	413 001	0,90%
2 219	HOLCIM	391 022	0,85%
2 766	LAFARGE CEMENTS	386 680	0,84%
3 695	SALAFIN (GRP BMCE)	166 953	0,36%
1 888	WAFI ASSURANCES. MAROC	528 899	1,15%
Togo		178 895	0,39%
3 150 000	ECOBANK TRANSNATIONAL INC	178 895	0,39%
Nigeria		116 790	0,25%
112 200	DIAMOND BANK NIGERIA PLC/GDR	116 790	0,25%

PORTFEL AKTYWÓW NA 30 CZERWCA 2012 (kontynuacja)

Liczba /Wartość nominalna (w 1000)	Papiery wartościowe	Wartość rynkowa (EUR)	% aktywów netto
PAPIERY WARTOŚCIOWE NIENOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM		183 127	0,40%
Opcje warranty, inne prawa		183 127	0,40%
TND		183 127	0,40%
269 289	RIGHTS TUNISIE PROFILES 2012	36 237	0,08%
377 851	RIGHTS TUNISIE PROFILES AL	146 890	0,32%

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
P.O. Box
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.
(od 27 lipca 2012 r.: RBC 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, Societe cooperative
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 prawidłowość 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. Niniejszy dokument jest kwalifikowany jako dokument marketingowy. Decyzje dotyczące inwestycji należy podejmować wyłącznie po wnikliwym zapoznaniu się z bieżącym prospektem i/lub regulaminem funduszu, bieżącym skrótem prospektu (albo kluczowymi informacjami dla klientów jak tylko będą dostępne) oraz statutem, ostatnim raportem rocznym i półrocznym („dokumenty prawne”), a także po zasięgnięciu porady u niezależnego specjalisty ds. finansowych i podatkowych. 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 zamianie jednostek. Swiss&Global Asset Management nie jest częścią Grupy Julius Baer. Fundusze UCITS (przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) są, co do zasady, zarejestrowane na potrzeby oferty publicznej w Luksemburgu. 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. Fundusze nie podlegające harmonizacji zgodnie z prawem UE, takie jak fundusze utworzone na podstawie szwajcarskiego prawa specjalistyczne fundusze inwestycyjne („SIF”), a także fundusze utworzone na podstawie Części II prawa Luksemburga mogą nie być dostępne do sprzedaży we wszystkich jurysdykcjach lub określonym kategoriom inwestorów. Zwracamy uwagę, że w każdej jurysdykcji gdzie fundusze, subfundusze albo różne kategorie akcji nie są zarejestrowane na potrzeby oferty publicznej, to mogą na podstawie właściwego lokalnego prawa być oferowane inwestorom prywatnym bądź instytucjonalnym. 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.

Ważne informacje dla poszczególnych krajów

LUKSEMBURG

Dokumenty prawne są dostępne bezpłatnie w języku niemieckim na stronie internetowej www.jbfundnet.com

SZWAJCARIA

Dokumenty prawne w języku niemieckim można bezpłatnie uzyskać pod następującymi adresami.

Fundusze działające na podstawie szwajcarskiego prawa: w siedzibie spółka zarządzająca Swiss & Global Asset Management Ltd., Hardstrasse 201, P.O. Box, CH-8037 Zurich, bank opiekun: Bank Julius Bar & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-801 o Zurich lub RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zurich lub Royal Bank of Canada (Suisse) SA, Rue Francois-Diday 6, CH-1204 Geneva. Fundusze z siedzibą w Szwajcarii są dopuszczone do publicznej dystrybucji oraz oferowania wyłącznie w Szwajcarii. Reprezentant w Szwajcarii dla funduszy zgodnie z prawem Luksemburga: 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

Dokumenty prawne w języku niemieckim można bezpłatnie uzyskać u agenta ds. informacji. Agentem płatności jest DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main; agent ds. informacji: Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main.

LIECHTENSTEIN

Dokumenty prawne w języku niemieckim można bezpłatnie uzyskać w siedzibie reprezentanta i agenta płatności: LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

AUSTRIA

Dokumenty prawne w języku niemieckim można bezpłatnie uzyskać w siedzibie agenta ds. informacji i agenta płatności: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1 01 O Vienna.

HISZPANIA

Dokumenty prawne w języku hiszpańskim można bezpłatnie uzyskać na stronie internetowej www.jbfundnet.com. Numer w rejestrze CNMV: Julius Baer Multibond (No. 200), Julius Baer Multicash (No. 201), Julius Baer Multistock (No. 202), Julius Baer Mullicooperation (No. 298), Julius Baer Multipartner (No. 421) oraz Julius Baer Special Funds (No 1131).

AZJA 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

UCITS z siedzibą w Luksemburgu są uznawane na podstawie sekcji 264 Financial Services and Markets Act 2000: Agentem jest GAM Sterling Management Limited, 12 St. James's Place, London SW1 A 1 NX. Bezpłatne kopie dokumentów prawnych w języku angielskim są dostępne w siedzibie agenta lub w Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. - UK Branch, UK Establishment No. BR014702, 12 St James's Place, London SW1 A 1 NX. Inwestycje w fundusze nie są chronione na podstawie Financial Services Compensation Scheme.

BELGIA

W zakresie tego dokumentu termin „fundusze” oznacza SICAV, subfundusze SICAV albo FCPs. Opłaty giełdowe oraz podatki są ponoszone przez inwestorów. Podatek giełdowy wynosi 0.65% i jest stosowany do umorzeń i konwersji akcji akumulowanych (o maksymalnej wartości EUR 975 na transakcję). Opłata emisyjna pobierana przez pośredników wynosi maksymalnie 5% dla subfunduszy wydzielonych w ramach Julius Baer Multistock and Julius Baer Multipartner oraz maksymalnie 3% dla subfunduszy wydzielonych w ramach Julius Baer Multibond. Faktycznie pobierane opłaty muszą być zawsze zgodne z postanowieniami prospektu emisyjnego. Podatek od dywidend wynoszący 21% („precompte mobilier”) dotyczy dywidend wypłacanych przez Julius Baer Multibond. Prospekt oraz jego aneks sporządzony dla Belgii, kluczowe informacje dla inwestorów, roczne sprawozdanie finansowe oraz aktualne półroczne sprawozdanie finansowe Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond, and Julius Baer Multipartner są bezpłatnie dostępne w języku francuskim w następujących miejscach: w siedzibie Spółki w Luksemburgu; w głównym biurze RBC Investor Services Belgium, Place Rogier 11, 1210 Bruksela, które świadczy usługi finansowe w Belgii; bezpośrednio w Belfius Banque z siedzibą w Boulevard Pacheco 44, 1000 Bruksela.

SZWECJA

Prospekt w języku angielskim oraz kluczowe informacje dla inwestorów w języku szwedzkim dostępne są bezpłatnie w siedzibie agenta płatności: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnegatan 9-11, SE-114 47 Sztokholm.

HOLANDIA

Prospekt w języku angielskim oraz kluczowe informacje dla inwestorów w języku holenderskim dostępne są bezpłatnie na stronie internetowej: www.jbfundnet.com.

FRANCJA

Prospekt oraz jego aneks sporządzony dla Francji, kluczowe informacje dla inwestorów, roczne sprawozdanie finansowe oraz aktualne półroczne sprawozdanie finansowe Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond, Julius Baer Multicash oraz Julius Baer Multipartner w języku francuskim są bezpłatnie dostępne w siedzibie Spółki w Luksemburgu, w siedzibie banku korespondenta we Francji dla SICAV Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond and Julius Baer Multicash: CACEIS Bank, z siedzibą 1-3, place Valhubert - 75013 Paris, dla SICAV Julius Baer Multipartner: Oddo & Cie, z siedzibą 12, boulevard de la Madeleine -75440 Paris Cedex 09. Inwestorzy proszeni są o szczegółowe zapoznanie się ryzykami opisanymi w prospektach SICAV.

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 suplementie 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. Każda osoba nabywająca produkt nabywa go zgodnie z własnym rozumieniem, dla własnych korzyści oraz na własny rachunek i jej celem ani zamiarem nie jest rozpowszechnianie lub oferowanie go innym osobom. Każda osoba nabywająca produkt posiada taką wiedzę, wiedzę i doświadczenie w kwestiach finansowych i biznesowych, która umożliwi jej 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.

WŁOCHY

Niniejszy dokument jest przeznaczony do wewnętrznego użytku przez pośredników działających na rzecz Swiss & Global Asset Management, inwestorów instytucjonalnych oraz kwalifikowanych i nie będzie przekazywany stronom trzecim. W szczególności niniejszy dokument nie będzie wykorzystywany do celów reklamowych oraz publicznego oferowania funduszy i ich subfunduszy. Prospekt, kluczowe informacje dla inwestorów, roczne sprawozdanie finansowe oraz aktualne półroczne sprawozdanie, a także formularze zapisów oraz lista dystrybutorów poszczególnych SICAV nie wchodzi w zakres powyższych ograniczeń. Powyższe dokumenty są bezpłatnie dostępne w języku włoskim na stronie internetowej www.jbfundnet.com.

ESTONIA

Prospekt oraz kluczowe informacje dla inwestorów dostępne są bezpłatnie w języku angielskim w siedzibie dystrybutora: Swedbank, AS, Liivalaia 8, EE-15040 Tallinn.

ŁOTWA

Prospekt oraz kluczowe informacje dla inwestorów dostępne są bezpłatnie w języku łotewskim w siedzibie autoryzowanego przedstawiciela: Swedbank AS, Balasta dambis 1 a, LV-1 048 Ryga.

LITWA

Prospekt oraz kluczowe informacje dla inwestorów dostępne są bezpłatnie w języku litewskim w siedzibie autoryzowanego przedstawiciela: Swedbank AB, Konstitucijos pr. 20A, L T - 03502 Wilno.

IRLANDIA

Dokumenty prawne dostępne są bezpłatnie w języku angielskim w siedzibie agenta: RBC Investor Services Ireland George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, Ireland.

PORTUGALIA

Prospekt oraz kluczowe informacje dla inwestorów dostępne są bezpłatnie w języku angielskim oraz portugalskim na stronie internetowej: www.jbfundnet.com

CYPR

Prospekt oraz kluczowe informacje dla inwestorów dostępne są bezpłatnie w języku angielskim na stronie internetowej www.jbfundnet.com oraz w siedzibie przedstawiciela na Cyprze: Cyprus Development Bank Public Company Ltd, 50 Arch. Makarios III Ave., 1508 Nicosia, Cyprus.

Copyright © 2012 Swiss & Global Asset Management Ltd. – Wszelkie prawa zastrzeżone.