



J. SAFRA SARASIN



JSS Multi Label SICAV

Ein luxemburgischer Umbrella-Fonds
R.C.S. Nummer B 76.310

**Jahresbericht einschliesslich geprüftem
Jahresabschluss
31. März 2016**

Es darf keine Zeichnung auf Grundlage dieses Jahresberichtes entgegengenommen werden. Die Zeichnungen können nur auf Basis des aktuellen ausführlichen Prospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) sowie dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem danach veröffentlichten Halbjahresbericht erfolgen.

Der ausführliche Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei den in diesem Bericht aufgeführten Zahlstellen bezogen werden.

Im Folgenden werden nur die Namen der Teilfondsvermögen der JSS Multi Label SICAV ohne Angabe der Umbrella Bezeichnung «JSS Multi Label SICAV» genannt (Bsp.: «New Energy Fund (EUR)»). Eine Übersicht über die vollständige Bezeichnung der einzelnen Teilfondsvermögen ist im Kapitel «Erläuterungen zum Jahresabschluss» unter Ziffer 1 aufgeführt.

Inhaltsverzeichnis

Informationen	4
Verwaltung und Organe	6
Nettoinventarwertaufstellung / Kursentwicklung	8
Anzahl der Aktien	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	10
Bericht des Anlageverwalters	11
Nettovermögensaufstellung	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens	13
New Energy Fund (EUR)	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	15
Aufteilung der Wertpapieranlagen	17
JSS OekoFlex (EUR)	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	18
Aufteilung der Wertpapieranlagen	20
Erläuterungen zum Jahresabschluss	21

Informationen

per 31.03.2016

	Ausgabedatum	Emissionspreis	Valorenummer (Schweiz)
New Energy Fund (EUR) -P acc-	01.12.2000	10 EUR	1163878
JSS OekoFlex (EUR) -P acc-	31.01.2008	50 EUR	3570239

ISIN	Wertpapierkennnummer (Deutschland)
LU0121747215	581365
LU0332259893	A0M8A4

Verwaltung und Organe

Sitz der Gesellschaft

11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Ailton Bernardo (Präsident), Stellvertretender
Geschäftsführer, (seit dem 30.06.2015)
Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Nils Ossenbrink (Präsident), (bis zum 4.06.2015)
Managing Director, Vorstandsvorsitzender,
Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG
Frankfurt am Main, Deutschland

Hans-Peter Grossmann, Managing Director,
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG,
Basel, Schweiz

Odile Renner,
Partner,
Arendt Regulatory & Consulting S.A.,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Francine Keiser,
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,
Of Counsel, Linklaters LLP,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Dieter Steberl, Managing Director,
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Urs Oberer, Managing Director,
Bank J. Safra Sarasin AG
Basel, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.
11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Ailton Bernardo (Präsident), Stellvertretender
Geschäftsführer,
(seit dem 5.06.2015)
Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Nils Ossenbrink (Präsident), (bis zum 4.06.2015)
Managing Director, Vorstandsvorsitzender,
Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG,
Frankfurt am Main, Deutschland

Hans-Peter Grossmann,
Managing Director,
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG,
Basel, Schweiz

Odile Renner,
Partner,
Arendt Regulatory & Consulting S.A.,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Francine Keiser,
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,
Of Counsel, Linklaters LLP,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Dieter Steberl, Managing Director,
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Urs Oberer, Managing Director,
Bank J. Safra Sarasin AG
Basel, Schweiz

Salomon Sebban, Managing Director,
(seit dem 8.05.2015)
Banque J. Safra Sarasin S.A.,
Genf, Schweiz

Ailton Bernardo, Stellvertretender Geschäftsführer,
(seit dem 8.05.2015 bis zum 4.06.2015)
Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A.,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Dieter Steberl,
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Ronnie Neefs, (bis zum 1.07.2015)
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Valter Rinaldi,
Basel, Schweiz

Peter Wahle, (bis zum 1.07.2015)
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos,
(seit dem 1.07.2015)
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Daniel Graf, (seit dem 4.09.2015)
Basel, Schweiz

**Anlageverwalter für die Teilfonds New Energy Fund (EUR)
und JSS OekoFlex (EUR)**

Bank J. Safra Sarasin AG,
Elisabethenstrasse 62,
CH-4002 Basel, Schweiz

**Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltung,
Domizil-, Register- und Transferstelle**

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

**Zahlstelle in der
Schweiz (für alle Teilfondsvermögen)**

Bank J. Safra Sarasin AG,
Elisabethenstrasse 62,
CH-4002 Basel, Schweiz

Vertreter in der Schweiz (für alle Teilfondsvermögen)

J. Safra Sarasin Investmentfonds AG,
Wallstrasse 9,
CH-4002 Basel, Schweiz

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG,
Taunusanlage 17,
D-60325 Frankfurt am Main, Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG,
(bis zum 31.12.2015)
Graben 21,
A-1010 Wien, Österreich

Raiffeisen Bank International AG,
(ab 01.01.2016)
Am Stadtpark 9,
A-1030 Wien, Österreich
(für Teilfonds New Energy Fund (EUR))

Réviseur d'Entreprises agréé

Deloitte Audit,
Société à responsabilité limitée,
Cabinet de Revision agréé,
560, rue de Neudorf,
L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach, Société Anonyme,
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Copromotor für den Teilfonds New Energy Fund (EUR)

Ökoworld AG (vorher versiko AG),
Liebigstrasse 11-13,
D-40721 Hilden, Deutschland

Nettoinventarwertaufstellung / Kursentwicklung

Nettoinventarwertaufstellung

	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2013
New Energy Fund (EUR) -P acc-				
Nettofondsvermögen in EUR	59 675 674.81	78 252 431.16	72 563 019.78	76 119 873.44
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	5.21	6.20	5.16	4.74
JSS OekoFlex (EUR) -P acc-				
Nettofondsvermögen in EUR	10 164 237.64	12 078 826.03	12 577 276.25	14 293 173.55
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	46.88	51.00	47.53	46.84

Kursentwicklung in % pro Kalenderjahr*

		2016 (Lfd. Jahr)	2015	2014	2013
New Energy Fund (EUR) -P acc-	EUR	-7.79	9.92	4.05	11.26
JSS OekoFlex (EUR) -P acc-	EUR	-0.68	-2.16	1.82	5.1

* Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt. Allfällige Ausschüttungen reinvestiert.

Anzahl der Aktien

per 31.03.2016

	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
	-P acc-	-P acc-
Anzahl der Aktien zu Beginn des / der Geschäftsjahres / -periode	12 620 944.768	236 821.690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	383 480.259	7 041.311
Anzahl zurückgenommener Aktien	-1 549 753.598	-27 029.703
Anzahl der Aktien am Ende des / der Geschäftsjahres / -periode	11 454 671.429	216 833.298

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Aktionäre der
JSS Multi Label SICAV
11-13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss der JSS Multi Label SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte zum 31. März 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der JSS Multi Label SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2016 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Nettofondvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Für Deloitte Audit,
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision agréé

Philippe Lengès, *Réviseur d'Entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 20. Juli 2016

560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Bericht des Anlageverwalters*

New Energy Fund (EUR)

Das anlagerelevante Umfeld des Teilfonds war geprägt von hoher Volatilität. Die globalen Aktienmärkte haben sich bis Juli 2015 ziemlich robust gezeigt. Die Korrektur ab August war getrieben von Rezessionsängsten in China sowie der Entscheidung der amerikanischen Notenbank (FED), den Referenzzinssatz vorerst nicht zu erhöhen. Ausserdem musste Volkswagen eingestehen, dass jahrelang die Abgaswerte bestimmter Automodelle mit Dieselantrieb im Testzustand manipuliert wurden. Diese zusätzliche Unsicherheit beeinflusste insbesondere den deutschen Aktienmarkt. Die Feststellung der FED-Präsidentin Frau Yellen, dass sich die US Wirtschaft weiterhin positiv entwickle, verlieh dem Markt eine positive Stimmung. In Folge erhöhte die FED auch erstmals seit sieben Jahren den Referenzzinssatz. Im vierten Quartal 2015 setzte die lange erwartete Erholung ein. Vor allem wegen enttäuschenden Konjunkturdaten aus China fiel der Start ins Jahr 2016 nicht wie erhofft aus. Die Unterstützung der globalen Notenbanken beeinflusste jedoch die weitere Entwicklung der Aktienmärkte positiv.

Das Thema „Energieeffizienz“ hat sich relativ gut entwickelt. „Fossile Übergangsenergien“ litten unter dem fallenden Ölpreis. Während dem Berichtsjahr wurde in den USA das Subventionsprogramm für Wind und Solar schneller als erwartet verlängert. Einerseits konnten davon die im Teilfonds investierten erneuerbaren Solar-Titel aber auch die Windturbinenhersteller profitieren. Die Abhängigkeit der erneuerbaren Energien vom Ölpreis hat drastisch abgenommen. Die Produktionskosten sanken und Wettbewerbsfähigkeit konnte teilweise erreicht werden.

JSS OekoFlex (EUR)

Die Berichtsperiode vom 01.04.2015-31.03.2016 war gekennzeichnet durch divergierende Geldpolitiken der Zentralbanken. Während die US-Notenbank im Dezember das erste Mal seit 2006 die Zinsen anhub, verlängerte die EZB das Kaufprogramm von Anleihen und somit ihre expansive Geldpolitik. Unter Druck stehende Rohstoff- und Energiepreise waren ein Indikator für die erhöhte Volatilität an den Finanzmärkten. Die Entwicklung an den Aktienmärkten war über die gesamte Berichtsperiode daher deutlich negativ.

Der Teilfonds konnte sich der eingetrübten Stimmung an den Aktienmärkten nicht entziehen. Der Aktienanteil erzielte daher eine negative Wertentwicklung. Von den insgesamt rückgängigen Zinsen konnte der Teilfonds marginal profitieren.

Luxemburg, den 29. Juni 2016

* Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Aktien erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt. Allfällige Ausschüttungen wurden reinvestiert.

Nettovermögensaufstellung

per 31.03.2016

	Konsolidiert	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
AKTIVA			
Wertpapierbestand und Optionskontrakte zum Marktwert	67 399 151.53	57 837 609.46	9 561 542.07
Bankguthaben	2 637 764.10	2 024 737.92	613 026.18
Forderungen aus Devisengeschäften	18 297.58	-	18 297.58
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3 198.35	3 198.35	-
Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	134 625.81	96 322.04	38 303.77
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.85	6.57	0.28
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	5 462.55	-	5 462.55
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	82 940.92	-	82 940.92
Sonstige Forderungen	37 087.64	35 416.45	1 671.19
Gesamtaktiva	70 318 535.33	59 997 290.79	10 321 244.54
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten	81 147.27	-	81 147.27
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	18 269.86	-	18 269.86
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	44 079.50	34 005.09	10 074.41
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15.30	10.80	4.50
Sonstige Passiva*	335 110.95	287 600.09	47 510.86
Gesamtpassiva	478 622.88	321 615.98	157 006.90
GESAMTNETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	69 839 912.45	59 675 674.81	10 164 237.64
Im Umlauf befindliche Aktien -P acc-		11 454 671.429	216 833.298
Nettoinventarwert pro Aktie -P acc-		5.21	46.88

* Prüfungskosten, Vertriebsstellengebühren, Vertretergebühren, Verwaltungsgebühren, Kapitalertragssteuern ("taxe d'abonnement").

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens

Für die Berichtsperiode vom 01.04.2015 bis zum 31.03.2016

	Konsolidiert	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
NETTOFONDSVERMÖGEN zu Beginn des Geschäftsjahres/-periode	90 331 257.19	78 252 431.16	12 078 826.03
ERTRÄGE			
Nettodividendenerträge	941 889.77	813 928.99	127 960.78
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	67 079.22	-	67 079.22
Zinserträge aus Bankguthaben	698.22	676.80	21.42
Sonstige Erträge	22 423.39	19 797.24	2 626.15
Gesamterträge	1 032 090.60	834 403.03	197 687.57
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungs-/Anlageverwaltergebühr	1 356 785.43	1 188 433.97	168 351.46
Gewinnbeteiligung (Performance Fee) des Anlageberaters/-verwalters	0.02	-	0.02
Verwahrstellengebühr	815.73	815.73	-
Hauptvertriebsstellengebühr	67 932.40	67 780.83	151.57
Prüfungskosten	12 074.00	10 385.00	1 689.00
Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	36 726.07	32 248.91	4 477.16
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5 219.76	2 829.74	2 390.02
Sonstige Aufwendungen*	126 343.53	101 271.21	25 072.32
Gesamtaufwendungen	1 605 896.94	1 403 765.39	202 131.55
SUMME DER NETTOERTRÄGE/NETTOVERLUSTE	-573 806.34	-569 362.36	-4 443.98
Nettorealisierte Werterhöhungen/Wertverminderungen			
- aus Wertpapieren	5 791 412.24	5 665 201.49	126 210.75
- aus Terminkontrakten	197 286.94	-	197 286.94
- aus Devisentermingeschäften	-107 233.18	1 629.69	-108 862.87
- aus Devisengeschäften	-137 316.28	-148 495.36	11 179.08
REALISIERTES ERGEBNIS	5 170 343.38	4 948 973.46	221 369.92
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen/Wertverminderungen			
- aus Wertpapieren	-17 716 942.98	-16 464 182.90	-1 252 760.08
- aus Terminkontrakten	5 462.55	-	5 462.55
- aus Devisentermingeschäften	82 940.92	-	82 940.92
ERGEBNIS	-12 458 196.13	-11 515 209.44	-942 986.69
Nettomittelzu-/abflüsse aus Zeichnungen und Rücknahmen	-8 033 148.61	-7 061 546.91	-971 601.70
SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOFONDSVERMÖGENS	-20 491 344.74	-18 576 756.35	-1 914 588.39
NETTOFONDSVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres/-periode	69 839 912.45	59 675 674.81	10 164 237.64

* BaFin Kosten, CSSF Gebühren, Transferstellen Gebühren, Rechtskosten, Veröffentlichungskosten und Sonstige Kosten.

	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
Total Expense Ratio gemäß SFAMA pro -P acc- Aktie (in %)	2.11	1.80
Kennzahl der Gewinnbeteiligung des Anlageberaters pro -P acc- Aktie (in %)	-	-

New Energy Fund (EUR)

Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 31.03.2016

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2015	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2016	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere									
Aktien									
Acuity Brands Inc			USD	0	7 798	-	7 798	1 492 743.38	2.50
Alliant Energy Corp			USD	0	38 527	-19 945	18 582	1 211 242.12	2.03
A.P. Moeller - Maersk A/S -B-			DKK	730	-	-	730	841 667.66	1.41
Applied Materials Inc			USD	0	33 073	-	33 073	614 704.17	1.03
Arcadis			EUR	0	68 767	-	68 767	1 127 091.13	1.89
Barratt Devel.plc			GBP	0	244 538	-	244 538	1 728 764.73	2.90
Bombardier Inc -B-			CAD	260 098	-	-260 098	0	-	-
Borg Warner			USD	21 279	-	-21 279	0	-	-
Calpine Corp			USD	71 000	-	-	71 000	945 171.34	1.58
Canadian Solar Inc			USD	0	91 183	-45 721	45 462	769 169.72	1.29
Centrotec Sustainable Ag			EUR	56 196	-	-14 084	42 112	589 568.00	0.99
Ch Hs Transmiss Eq Gr Co Ltd			HKD	1 688 634	433 305	-2 121 939	0	-	-
China Everbright Intl			HKD	0	1 314 300	-	1 314 300	1 287 684.35	2.16
China Longyuan Power H			HKD	2 445 874	-	-	2 445 874	1 588 338.23	2.66
Danaher Corp			USD	34 869	-	-16 958	17 911	1 490 972.28	2.50
Devon Energy Corp. (new)			USD	35 167	-	-	35 167	846 810.13	1.42
Eaton Corporation Public Ltd			USD	0	28 300	-12 166	16 134	885 738.27	1.48
EDP Renovaveis			EUR	0	92 279	-	92 279	619 192.09	1.04
Elia System Operator Sa			EUR	0	27 319	-	27 319	1 194 250.09	2.00
Enel Green Power S.p.a.			EUR	0	805 851	-805 851	0	-	-
Fabege Ab			SEK	66 351	31 994	-	98 345	1 459 530.29	2.45
First Solar			USD	0	72 059	-30 091	41 968	2 521 652.37	4.23
Fischer Georg N			CHF	2 279	-	-993	1 286	915 633.89	1.53
Gamesa Tecnologica			EUR	267 619	72 305	-225 035	114 889	1 995 047.49	3.34
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd			HKD	6 500 221	-	-6 500 221	0	-	-
Google -A-			USD	3 684	-	-3 684	0	-	-
Hamburger Hafen und Logistik AG			EUR	40 207	-	-40 207	0	-	-
Headwaters Inc			USD	167 478	-	-167 478	0	-	-
Hera Spa			EUR	0	576 384	-	576 384	1 513 584.38	2.54
Honda Motor Co.ltd			JPY	49 549	-	-	49 549	1 193 851.46	2.00
Huaneng Renw -h-			HKD	7 395 336	2 288 573	-7 394 007	2 289 902	624 354.08	1.05
Huber + Suhner Ag /nam			CHF	39 405	-	-19 092	20 313	930 687.63	1.56
Idacorp Inc.			USD	0	9 063	-	9 063	593 224.67	0.99
Infineon Technologies /Nam.			EUR	192 479	-	-192 479	0	-	-
J.m.ab			SEK	0	35 207	-	35 207	802 621.44	1.34
Johnson Controls Inc			USD	0	74 423	-30 387	44 036	1 505 930.34	2.52
Johnson Matthey Plc			GBP	0	32 877	-	32 877	1 137 863.61	1.91
Johnson Matthey Shs			GBP	0	34 811	-34 811	0	-	-
Jungfraubahn Holding			CHF	273	-	-273	0	-	-
Krones Ag			EUR	12 984	-	-	12 984	1 374 356.40	2.30
LKQ			USD	67 339	12 878	-80 217	0	-	-
Melrose Industries Plc			GBP	346 177	-	-346 177	0	-	-
Mitsui Fudosan			JPY	57 810	28 000	-	85 810	1 881 284.53	3.15
Myr Group Inc			USD	29 981	-	-29 981	0	-	-
New Melrose Industries Plc			GBP	0	50 484	-50 484	0	-	-
Nexans Paris			EUR	0	59 384	-16 942	42 442	1 677 307.84	2.81
Nordex			EUR	49 564	-	-49 564	0	-	-
Oc Oerlikon Corporation Sa/nam			CHF	0	93 954	-93 954	0	-	-
Osram Licht Akt.			EUR	0	31 862	-31 862	0	-	-
Owens Corning Inc			USD	65 581	-	-24 934	40 647	1 686 446.54	2.83
Panasonic Corp			JPY	162 807	126 039	-75 993	212 853	1 717 551.38	2.88
Pattern Energy Group Inc			USD	0	70 971	-	70 971	1 187 676.69	1.99
Quanta Services			USD	28 808	46 043	-74 851	0	-	-
Questar Corp			USD	78 409	-	-	78 409	1 706 413.23	2.86

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2015	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2016	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Saint-Gobain			EUR	46 485	-	-46 485	0	-	-
Sekisui House Ltd			JPY	0	130 500	-	130 500	1 935 393.55	3.24
Smith Corp. A.O.			USD	42 073	10 985	-21 726	31 332	2 098 148.32	3.52
Snam Az			EUR	0	233 419	-	233 419	1 284 971.60	2.15
Solarcity Corp			USD	0	20 840	-20 840	0	-	-
Solaredge Technologies Inc			USD	0	40 580	-	40 580	895 249.18	1.50
Southwestern Energy			USD	58 039	-	-58 039	0	-	-
Stantec			CAD	63 870	-	-63 870	0	-	-
Suez Environnement			EUR	0	49 344	-26 191	23 153	373 226.36	0.63
Sun Power			USD	138 246	-	-19 781	118 465	2 322 415.08	3.89
Sunedison Shs			USD	137 592	-	-137 592	0	-	-
SunOpta			CAD	177 712	-	-177 712	0	-	-
Te Connectivity /reg Shs			USD	0	11 200	-	11 200	608 577.07	1.02
Tesla Mtrs			USD	0	5 321	-2 050	3 271	659 539.00	1.11
Trina Solar Ltd Adr			USD	110 994	-	-110 994	0	-	-
Us Bancorp			USD	0	85 932	-24 365	61 567	2 192 974.88	3.67
UTD Parcel Service Inc -B-			USD	8 244	-	-8 244	0	-	-
Vestas Wind Systems As /Reg			DKK	51 825	-	-51 825	0	-	-
Wells Fargo & Co			USD	57 100	-	-57 100	0	-	-
Xinjiang Goldwind -H-			HKD	1 405 400	-	-	1 405 400	1 764 899.36	2.96
Xinyi Solar Holdings Shs			HKD	4 073 816	-	-4 073 816	0	-	-
								57 793 520.35	96.85
Total Amtlich notierte Wertpapiere								57 793 520.35	96.85

Sonstige Wertpapiere

Aktien

New Energies Invest (in liquidation)			CHF	8 100	-	-	8 100	44 089.11	0.07
New Melrose Industries Plc			GBP	0	346 177	-346 177	0	-	-
								44 089.11	0.07

Optionen und Zertifikate auf Wertpapiere

Rights Enel Gr Pow 21.03.16			EUR	0	805 851	-805 851	0	-	-
								-	-

Total Sonstige Wertpapiere

44 089.11 0.07

SUMME WERTPAPIERBESTAND

57 837 609.46 96.92

Netto Liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen

2 024 737.92 3.39

Sonstige Aktiven und Passiven

-186 672.57 -0.31

GESAMTNETTOVERMÖGEN

59 675 674.81 100.00

* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Überträge/Umtausch zwischen Gesellschaften /Gratistitel/Käufe/*Splits*/Stock-/Wahldividenden/Ausgang infolge von Verfall/Auslosungen/*Reversesplits*/Rückzahlungen/Verkäufe

** ungeprüft

Aufteilung der Wertpapieranlagen per 31.03.2016 (ungeprüft)

Aufteilung nach Ländern

Länder	%
USA	34.20
Japan	9.60
Kanada	7.79
Deutschland	7.08
China	5.67
Grossbritannien	4.09
Italien	3.99
Spanien	3.73
Schweiz	3.56
Schweden	3.23
Frankreich	2.93
Übrige	14.13
Total	100.00

JSS

OekoFlex (EUR)

Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 31.03.2016

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2015	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2016	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere									
Aktien									
Aberdeen Asset Management Plc			GBP	0	30 401	-	30 401	106 367.32	1.05
Accenture Plc			USD	0	1 391	-912	479	48 507.39	0.48
Aeon Financial Shs			JPY	0	3 600	-	3 600	74 653.48	0.73
Allianz N			EUR	0	1 566	-	1 566	223 859.70	2.20
Amada Holdings Co. Ltd.			JPY	0	12 200	-8 900	3 300	28 290.18	0.28
Anheuser-bush Inbev Sa			EUR	0	1 132	-	1 132	123 671.00	1.22
Apple Computer			USD	0	1 119	-1 119	0	-	-
Asahi Holdings Inc			JPY	0	5 800	-	5 800	68 650.97	0.68
Astrazeneca			GBP	0	2 418	-	2 418	119 018.13	1.17
Banco Santander			EUR	0	40 151	-20 583	19 568	75 806.43	0.75
Bayerische Motorenwerke			EUR	0	2 808	-	2 808	226 605.60	2.23
Berkeley Group Holdings			GBP	0	4 107	-	4 107	166 695.80	1.64
Canon			JPY	0	7 600	-	7 600	199 079.07	1.96
Centurylink Inc			USD	0	3 911	-	3 911	109 688.53	1.08
Cisco Systems			USD	0	5 689	-	5 689	142 131.39	1.40
Conocophillips			USD	0	2 852	-2 852	0	-	-
Consolidated Edison Inc			USD	0	1 217	-	1 217	81 827.51	0.81
Daiwa Securities Group Inc			JPY	0	20 000	-	20 000	108 104.51	1.06
Deutsche Post Ag. Bonn			EUR	0	4 213	-	4 213	102 881.46	1.01
Deutsche Telekom N			EUR	0	4 426	-	4 426	69 820.15	0.69
Diageo Plc			GBP	0	4 233	-	4 233	100 453.82	0.99
Eaton Corporation Public Ltd			USD	0	2 064	-	2 064	113 311.25	1.11
Experian Plc			GBP	0	6 279	-	6 279	98 599.28	0.97
Fanuc			JPY	0	800	-	800	109 213.19	1.07
Givaudan Sa /Reg			CHF	0	86	-25	61	105 422.03	1.04
GlaxoSmithKline			GBP	0	19 096	-	19 096	340 087.78	3.35
HCP			USD	0	4 388	-	4 388	125 453.94	1.23
Hino Motors Ltd			JPY	0	7 500	-	7 500	71 264.18	0.70
Intesa Sanpaolo Spa			EUR	0	59 076	-	59 076	143 790.98	1.41
Kuraray Co Ltd			JPY	0	7 900	-	7 900	84 872.11	0.84
Lawson Inc			JPY	0	2 100	-	2 100	154 450.63	1.52
Legal & General Group Plc			GBP	0	21 732	-21 732	0	-	-
Linde			EUR	0	369	-	369	47 250.45	0.46
Mattel Inc.			USD	0	4 064	-	4 064	119 899.68	1.18
Merck			USD	0	2 354	-	2 354	109 297.65	1.08
Microsoft			USD	0	3 465	-	3 465	167 936.42	1.65
Muenchener Rueckversicherung /Namensakt			EUR	0	627	-	627	112 076.25	1.10
National Grid Plc			GBP	0	8 943	-	8 943	111 353.10	1.10
Nestle N			CHF	0	7 186	-112	7 074	465 748.75	4.57
Novartis			CHF	0	5 233	-	5 233	334 228.42	3.29
Ntt Docomo Inc			JPY	0	5 500	-2 900	2 600	51 815.37	0.51
Paychex Inc.			USD	0	2 278	-	2 278	107 967.86	1.06
Pearson			GBP	0	7 713	-	7 713	85 122.68	0.84
People S United Financial Inc			USD	0	12 321	-	12 321	172 237.75	1.69
Resona Holdings Inc			JPY	0	19 700	-	19 700	61 770.26	0.61
Roche Holding GS			CHF	0	1 466	-	1 466	317 974.36	3.13
Sankyo			JPY	0	2 600	-	2 600	85 056.37	0.84
Sanofi			EUR	0	979	-	979	69 371.94	0.68
Schneider Electric			EUR	0	1 652	-	1 652	91 752.08	0.90
Seagate Technologie Plc			USD	0	2 692	-	2 692	81 382.48	0.80
Sekisui House Ltd			JPY	0	6 900	-	6 900	102 331.15	1.01
SGS Ste. Générale de Surveillance N			CHF	0	61	-	61	113 583.02	1.12
Showa Shell Sekiyu Kk			JPY	0	17 100	-8 000	9 100	71 759.97	0.71
Siemens N			EUR	0	3 290	-	3 290	306 463.50	3.02

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2015	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2016	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Sony Financial Holding Inc			JPY	0	4 100	-	4 100	46 032.25	0.45
Spectra Energy Corp			USD	0	4 999	-	4 999	134 236.67	1.32
Sse Plc			GBP	0	13 078	-	13 078	246 107.06	2.42
Standard Chartered			GBP	0	12 799	-12 799	0	-	-
Sumitomo Metal Mining Co.ltd			JPY	0	11 000	-11 000	0	-	-
Sumitomo Mitsui Trust Holdings			JPY	0	34 000	-	34 000	87 495.48	0.86
Swiss Re-namen			CHF	0	2 047	-	2 047	166 755.23	1.64
Takeda Pharmaceutical Co Ltd			JPY	0	3 300	-	3 300	132 330.04	1.30
Telefonica			EUR	0	12 280	-	12 280	120 982.56	1.19
Toyota Motor Credit			JPY	0	2 100	-	2 100	97 589.19	0.96
Unilever			GBP	0	2 855	-389	2 466	98 053.27	0.96
UTD Parcel Service Inc -B-			USD	0	893	-	893	82 650.79	0.81
Ventas			USD	0	1 422	-	1 422	78 565.33	0.77
Verizon Communications Inc			USD	0	2 956	-	2 956	140 283.87	1.38
Vinci			EUR	0	1 650	-1 650	0	-	-
Vivendi			EUR	0	9 425	-	9 425	174 174.00	1.71
Vodafone Group Plc			GBP	0	59 730	-	59 730	166 644.72	1.64
Wm Morrison Supermarkets Plc			GBP	0	42 379	-14 343	28 036	70 263.18	0.69
Yamaha Motor Co Ltd			JPY	0	7 200	-	7 200	105 234.42	1.04
Zurich Financial Services N			CHF	0	1 426	-	1 426	291 788.46	2.87
3M			USD	0	686	-	686	100 309.93	0.99
								9 048 453.77	89.02

Anleihen

Allianz Fin Bv	4.000	23.11.16	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Bmw Fin	1.000	24.10.16	EUR	0	500 000	-500 000	0	-	-
Cw Bank Aus	2.625	12.01.17	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Danone	2.500	29.09.16	EUR	0	400 000	-300 000	100 000	101 241.00	1.00
Deutsche Bahn Fin	2.875	30.06.16	EUR	0	400 000	-300 000	100 000	100 714.00	0.99
Dnb Nor Bol	3.375	20.01.17	EUR	0	500 000	-500 000	0	-	-
Dt Pfandbrief	0.875	30.01.17	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Kbc Ifima	2.125	10.09.18	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Nestle Fin	0.750	17.10.16	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Novartis Fin	4.250	15.06.16	EUR	0	400 000	-300 000	100 000	100 862.00	0.99
Nth Rhine-w	1.750	15.02.17	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Nwb	3.375	19.01.16	EUR	500 000	-	-500 000	0	-	-
Pohjola Bank	2.625	20.03.17	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Poland	3.750	29.03.17	EUR	0	250 000	-250 000	0	-	-
Rabobank Nederland	4.250	16.01.17	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Schneid El	2.875	20.07.16	EUR	500 000	100 000	-500 000	100 000	100 852.00	0.99
Seb	3.750	19.05.16	EUR	0	300 000	-300 000	0	-	-
Swedbk	3.375	22.03.17	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Thames Fin	3.250	09.11.16	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Vw Leasing	3.375	03.06.16	EUR	0	400 000	-400 000	0	-	-
Westpac Banking Corporation	4.250	22.09.16	EUR	500 000	-	-400 000	100 000	102 082.00	1.01
								505 751.00	4.98

Investmentfonds

Dexia Sustainable EUR Corporate Bonds -C- Cap			EUR	1 454	-	-1 454	0	-	-
Dexia Sustainable North America -C- Cap			USD	8 170	871	-9 041	0	-	-
Dexia Sustainable Pacific -C-			JPY	11 432	-	-11 432	0	-	-
JSS Investment Sustainable Bond Eu -A- Dis			EUR	4 380	-	-4 380	0	-	-
JSS Sustainable Equity - Europe -A-			EUR	13 164	-	-13 164	0	-	-
JSS Sustainable Equity Re Est -B-			EUR	1 605	-	-1 605	0	-	-
JSS Sustainable Equity/GI/Dis -A-			EUR	2 130	-	-2 130	0	-	-
Swisscanto Green Invest Inc Eur -B- Cap			EUR	2 543	-	-2 543	0	-	-
Swisscanto (LU) Equity Fd Growth Inv Emerging Markets -B-			USD	2 970	157	-3 127	0	-	-
								-	-

Optionen und Zertifikate auf Wertpapiere

Right Santander 03.11.15			EUR	0	39 765	-39 765	0	-	-
Right Std Chart 10.12.15			GBP	0	3 656	-3 656	0	-	-

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2015	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2016	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Right Telefonica Sa 02.12.2015			EUR	0	6 589	-6 589	0	-	-

Total Amtlich notierte Wertpapiere								9 554 204.77	94.00
---	--	--	--	--	--	--	--	---------------------	--------------

Sonstige Wertpapiere

Aktien

Banco Santander Sa			EUR	0	386	-386	0	-	-
New Energies Invest (in liquidation)			CHF	1 348	-	-	1 348	7 337.30	0.07
								7 337.30	0.07

Investmentfonds

Awf F Euroz Ri-a- Cap			EUR	7 588	-	-7 588	0	-	-
Dexia Sustainable/World/-C-Cap			EUR	7 482	-	-7 482	0	-	-
Fisch CB Sustainable			EUR	5 435	-	-5 435	0	-	-
JSS Oekosar Eq -B- /Cap			EUR	1 842	-	-1 842	0	-	-
JSS Sustainable Bond Eur -A- Dis			EUR	5 833	-	-5 833	0	-	-
JSS Sustainable Water Fund -A-			EUR	1 920	-	-1 920	0	-	-
N1 Emerging Stars Equity -Bp-USD-/Cap			USD	4 209	-	-4 209	0	-	-
Parvest Sus Bd Eu Corp/-cl-cap			EUR	4 572	-	-4 572	0	-	-
Pet L Bd Em S-b/Cap			EUR	6 774	-	-6 774	0	-	-
Von Su Em Lead /-B- Cap			USD	5 431	-	-5 431	0	-	-
								-	-

Total Sonstige Wertpapiere								7 337.30	0.07
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	-----------------	-------------

SUMME WERTPAPIERBESTAND								9 561 542.07	94.07
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	---------------------	--------------

Netto Liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen								531 878.91	5.23
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstige Aktiven und Passiven								70 816.66	0.70
--------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

GESAMTNETTOVERMÖGEN								10 164 237.64	100.00
----------------------------	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Überträge/Umtausch zwischen Gesellschaften /Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/Ausgang infolge von Verfall/Auslosungen/«Reversesplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

** ungeprüft

Aufteilung der Wertpapiieranlagen per 31.03.2016 (ungeprüft)

Aufteilung der Anlagen nach Asset Allocation

	%
Aktien	94.60
Anleihen	5.40
Total	100.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31.03.2016

1. Gründung der Gesellschaft

JSS Multi Label SICAV wurde am 22.06.2000 als Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, im Sinne des massgebenden luxemburgischen Gesetzes in der Fassung vom 10.08.1915 gegründet. Im September 2005 wurde die Unterstellung der Gesellschaft unter Teil I des Gesetzes vom 20.12.2002 beschlossen und ab 01.07.2011 unter Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010.

Die Gesellschaft hat durch Vertrag in Kraft tretend am 30. Juni 2013 die J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. als ihre Verwaltungsgesellschaft (die «Verwaltungsgesellschaft») ernannt.

Die Gesellschaft ist eine Anlagegesellschaft mit verschiedenen Teilfondsvermögen (Auflegungsdatum):
- JSS Multi Label SICAV - New Energy Fund (EUR) (01.12.2000)
- JSS Multi Label SICAV - JSS OekoFlex (EUR) (31.01.2008)

Für alle Teilfondsvermögen werden nur thesaurierende Aktien
-P acc- ausgegeben.

2. Wichtige Buchführungsgrundsätze

Darstellung des Abschlusses

Die Gesellschaft führt für jedes Teilfondsvermögen eine separate Buchhaltung in der entsprechenden Währung. Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung wird in EUR erstellt. Der Abschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Wertpapieranlagen ebenso wie andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen wurden zum Wechselkurs per 31.03.2016 umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen, die während des Jahres erfolgen, wurden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet. Realisierte und nicht realisierte Kursgewinne und -verluste wurden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens der einzelnen Teilfondsvermögen ausgewiesen.

b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden, werden zum letzten bekannten Preis bewertet. Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, die jedoch einen Zweitmarkt mit geregelter Freiverkehr unter Wertpapierhändlern aufweisen, der zu einer marktmässigen Preisbildung führt, kann die Gesellschaft die Bewertung aufgrund des Zweitmarktes vornehmen. Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet. Sofern im Wertpapierbestand enthaltene Wertpapiere weder an einer Börse noch auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, oder sofern der wie oben beschriebene erhaltene Preis nicht repräsentativ ist bzw. keinen angemessenen Marktpreis des Wertpapiers darstellt, so wird das betreffende Wertpapier aufgrund eines sorgfältig nach Treu und Glauben festgelegten, und zu erwartenden Verkaufspreises bewertet. Die Kosten von verkauften Wertpapieren werden nach der Methode des gewichteten

Durchschnittspreises berechnet. Der Nettoinventarwert der Teilfondsvermögen am Tag D ist aufgrund der Marktpreise von Tag D berechnet, wird aber am Tag D+1 publiziert.

c) Investmentfonds

Die Bewertung von Anteilen oder Aktien anderer offener Investmentfonds entspricht dem Preis, der zuletzt nach den Richtlinien dieses Investmentfonds festgestellt wurde. Sofern im Wertpapierbestand enthaltene geschlossene Investmentfonds weder an der Börse notiert noch auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, so wird der betreffende Investmentfonds aufgrund eines sorgfältig nach Treu und Glauben festgelegten, angemessenen und zu erwartenden Verkaufspreis bewertet.

d) Terminkontrakte

Terminkontrakte werden zu dem der jeweiligen Restlaufzeit entsprechenden Marktpreis zum Bewertungsstichtag bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Terminkontrakten ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens berücksichtigt.

e) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu den Terminmarktsätzen für die verbleibende Zeitdauer vom Bewertungsstichtag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens berücksichtigt.

f) Optionsgeschäfte

Optionsgeschäfte werden zu dem Marktpreis zum Bewertungsstichtag bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von Optionsgeschäften ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens berücksichtigt.

g) Rundungsdifferenzen

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen (Einheit, % usw.) auftreten.

3. Nettoinventarwert

a) Berechnung

Der Nettoinventarwert pro Aktie lautet auf die Währung des betreffenden Teilfondsvermögens und wird täglich berechnet, indem das Nettofondsvermögen des betreffenden Teilfondsvermögens durch die Anzahl ausgegebener und umlaufender Aktien des Teilfondsvermögens dividiert wird.

b) Rücknahme von Aktien

Der Aktionär eines Teilfondsvermögens ist jederzeit berechtigt, die Rücknahme seiner Aktien zu verlangen, gegen einen Betrag, der dem Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Teilfondsvermögens wie oben beschrieben, abzüglich einer Rücknahmegebühr von maximal 1% des Verkaufs- oder Rücknahmebetrages zu Gunsten des Vertriebs und maximal 0.4% des Verkaufs- oder Rücknahmebetrages zu Gunsten des jeweiligen Teilfonds entspricht. Gegenwärtig wird keine Rücknahmegebühr verlangt.

c) Ausgabe von Aktien

Der Zeichnungskurs wird wie folgt berechnet:

- Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Teilfondsvermögens
- Kommission von max. 5.00% für die mit der Platzierung und dem Verkauf betraute Vertriebsstelle.

d) Umwandlung von Aktien

Der Aktionär ist berechtigt, zwischen den Teilfondsvermögen gemäss den im ausführlichen und vereinfachten Verkaufsprospekt enthaltenen Bedingungen hin und her zu wechseln.

4. Steuern

Die Gesellschaft unterliegt im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen von Luxemburg einer jährlichen Steuer von 0.05% auf die Kategorie -P acc- entsprechenden Nettofondsvermögen, welche vierteljährlich, jeweils nach Ablauf jedes Quartals, zahlbar ist. Die Gesellschaft untersteht keiner luxemburgischen Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Quellensteuer. Die Gesellschaft zahlt keine Steuer auf jenes Vermögen, welches in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der „Taxe d'abonnement“ in Luxemburg unterliegen.

5. Anlageverwalter

Bank J. Safra Sarasin AG ist Anlageverwalter für die Teilfonds New Energy Fund (EUR) und JSS OekoFlex (EUR).

6. Vergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die folgende Vergütung basiert auf dem an jedem Bewertungstag errechneten Nettofondsvermögen der Gesellschaft und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar an die Verwaltungsgesellschaft:

- New Energy Fund (EUR)	1.75% p.a.
- JSS OekoFlex (EUR)	1.75% p.a.

Die Teilfondsvermögen New Energy Fund (EUR) und JSS OekoFlex (EUR) unterliegen einer Erfolgsbeteiligung.

Neben der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft steht der Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzentschädigung («Performance Fee») zu, welche auf Basis des Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienklasse errechnet wird. Die Performance Fee kann nur erhoben und zurückgestellt werden, wenn kumulativ folgende zwei Kriterien erfüllt werden:

a) Die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes einer Aktienklasse muss, auf täglicher Basis gerechnet, grösser sein als diejenige des nachfolgend näher definierten Referenzwertes («Hurdle-Rate-Index-Wert»), der ebenfalls auf täglicher Basis berechnet wird.

b) Der Nettoinventarwert einer Aktienklasse, welcher für die Berechnung einer Performance Fee herangezogen wird, muss grösser sein als die vorangegangenen Nettoinventarwerte («High Watermark»). Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwertes pro Aktie der jeweiligen Klasse muss durch eine erneute Zunahme über den letzten Höchstwert des Nettoinventarwertes, zu dem eine Performance Fee angefallen ist, ausgeglichen werden.

Der unter a) oben bezeichnete Hurdle-Rate-Index-Wert spiegelt eine Wertentwicklung von 7% p.a. resp. 6% p.a. wider, berechnet auf täglicher indexierter Basis. Er wird somit täglich mit folgendem Faktor aufgezinnt: $(1+0.07)^{(1/365)}$ für den New Energy Fund (EUR) und $(1+0.06)^{(1/365)}$ für den JSS OekoFlex (EUR). Wird eine Performance Fee belastet, so wird neu der Höchststand aller vorherigen Nettoinventarwerte Ausgangspunkt für die

Berechnung des Hurdle-Rate-Index-Wertes (vorbehalten bleibt ein neues Geschäftsjahr wie folgt). Der Hurdle-Rate-Index-Wert wird mit Beginn eines jedes Geschäftsjahres von neuem berechnet. Die Basis für die Neuberechnung bildet der letzte Nettoinventarwert des vorangehenden Geschäftsjahres.

Die Berechnung der Performance Fee und der erforderlichen Rückstellungen erfolgt auf täglicher Basis. Liegt am Berechnungstag der Nettoinventarwert einer Aktienklasse über dem Hurdle-Rate-Index-Wert und ist dieser grösser als die vorangegangenen Nettoinventarwerte (vor Abzug der Performance Fee), so wird auf die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der Aktienklasse und dem grösseren Wert zwischen Hurdle-Rate-Index-Wert und High Watermark eine Performance Fee von 12% für den New Energy Fund (EUR) und 15% für den JSS OekoFlex (EUR) belastet. Die Berechnung der Performance Fee erfolgt dabei auf den aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse.

Die Zahlung der gemäss obiger Methode in einem Quartal berechneten und zurückgestellten Beträge der Performance Fee erfolgt jeweils per Anfang des folgenden Quartals. Eine Rückerstattung dieser Performance Fee kann nicht geltend gemacht werden, wenn der Nettoinventarwert nach Belastung der Performance Fee wieder fällt. Dies bedeutet, dass eine Performance Fee auch dann erhoben und entrichtet wird, wenn der Nettoinventarwert pro Aktie der jeweiligen Klasse am Geschäftsjahresende unter dem Wert zu Beginn des Geschäftsjahres liegt.

Eine Performance Fee fällt an, wenn folgende Bedingungen gelten:

$$(\text{NAV pro Aktie}) - (\text{HR Indexwert}) > 0$$

sowie

$$\text{NAVt} > \max \{ \text{NAVO} \dots \text{NAVt-1} \}$$

Sind diese zwei Bedingungen erfüllt, so gilt:

$$\text{Beim New Energy Fund (EUR): } 0.12 \cdot (\text{NAVt} - \max \{ \text{HWM}; \text{HR Indexwert} \}) \cdot \text{Anzahl Aktien}^t$$

$$\text{Beim JSS OekoFlex (EUR): } 0.15 \cdot (\text{NAVt} - \max \{ \text{HWM}; \text{HR Indexwert} \}) \cdot \text{Anzahl Aktien}^t$$

wobei:

NAVt = aktueller Nettoinventarwert vor Rückstellung für Performance Fee

NAVO = erster Nettoinventarwert

HWM = High Watermark = $\max \{ \text{NAVO} \dots \text{NAVt-1} \}$,

HR = Hurdle Rate

t = aktueller Berechnungstag

Der für die Performance Fee massgebliche Nettoinventarwert wird um allfällige in der Vergangenheit erfolgte Dividendenausschüttungen adjustiert (Annahme einer Wiederanlage der Ausschüttungen).

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft deckt u.a. die Anlageverwaltergebühren, die Verwahrstellengebühr sowie den ordentlichen Zentralverwaltungsaufwand ab. Nicht darin enthalten sind Bankspesen und sonstige Gebühren, Prüfungs- und Aufsichtskosten, sonstiger Verwaltungsaufwand (u.a. Publikationskosten, Kosten für Halbjahres- und Jahresberichte, diverse Druckkosten wie Prospekte), Kapitalsteuern und Zinsaufwendungen.

7. Administrationsgebühr

Die Gesellschaft bezahlt zu Lasten der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Leistungen aus dem Custodian and Paying Agency Agreement sowie aus dem Administration Agency Agreement der RBC Investor Services Bank S.A. eine Pauschalentschädigung von zusammen maximal 0.30% p.a. zahlbar vierteljährlich nachträglich, und erstattet der Depotbank ausserdem die Gebühren und Auslagen der von ihr beanspruchten Sammelverwahrer und Auslands-korrespondenten.

8. Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle wird gemäss den normalen Bankusancen in Luxemburg entschädigt.

9. Vertriebsstellengebühr

Ferner vergütet die Gesellschaft im Falle des New Energy Fund (EUR) der Hauptvertriebsstelle eine Administrationsgebühr von 0.1% p.a. basierend auf dem an jedem Bewertungstag errechneten Nettofondsvermögens des Teilfondsvermögens für die Überwachung des Zahlungsverkehrs, das Führen einer Vermittlerprovisionsbuchhaltung und Unterstützung im Kundenreporting. Diese Gebühr ist vierteljährlich und nachträglich zahlbar.

10. Total Expense Ratio (TER)

Die TER wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» des Schweizerischen Anlagefondsverbands («Swiss Funds and Asset Management Association, SFAMA») in der Fassung vom 24.04.2015 ermittelt.

Die Transaktionskosten der Wertpapiere die gemäss oben genannter Richtlinie nicht zum Betriebsaufwand gehören (vgl. Ziffer 3 der Richtlinie), werden nicht bei der TER-Berechnung berücksichtigt.

Wird eine performanceabhängige Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ausgerichtet, so wird eine TER sowohl mit als auch ohne Berücksichtigung dieser Vergütung ausgewiesen.

Eine allfällige Änderung der Verwaltungs- und/oder Verwahrstellengebühr während des Berichtsjahres resp. zwischen dem Ende des Berichtsjahres und der Veröffentlichung der TER wird mittels entsprechender Fussnote angezeigt.

11. Devisentermingeschäfte

Gegenpartei: Bank J. Safra Sarasin AG

Folgende Devisentermingeschäfte standen zum 31.03.2016 für JSS OekoFlex (EUR) offen:

Kauf 1 658 611 EUR Verkauf 210 000 000 JPY
Verfallsdatum: 10.06.2016
Terminkurs: 128.095857

Kauf 1 701 061 EUR Verkauf 1 900 000 USD
Verfallsdatum: 10.06.2016
Terminkurs: 1.141973

Kauf 1 493 210 EUR Verkauf 1 160 000 GBP
Verfallsdatum: 10.06.2016
Terminkurs: 1.25867

Kauf 1 735 445 EUR Verkauf 1 900 000 CHF
Verfallsdatum: 10.06.2016
Terminkurs: 1.090513

Zu diesem Zeitpunkt entstand aus den offenen Positionen ein nicht realisierter Gewinn in Höhe von 82 940.92 EUR.

12. Terminkontrakte

Gegenpartei: Bank J. Safra Sarasin AG

Aus folgenden Terminkäufen (-verkäufen) bestanden per 31.03.2016 für JSS OekoFlex (EUR) offene Verpflichtungen:

DAX INDEX 17.06.2016

Währung: EUR

Anzahl Kontrakte: -20

Marktwert: -1 000 100.00 EUR

Unrealisierter Verlust: -2 000.00 EUR

Total Verpflichtung (Prozentual

zum Nettoinventarwert): -9.84%

EURO BUND 08.06.2016

Währung: EUR

Anzahl Kontrakte: 25

Marktwert: 4 083 000.00 EUR

Unrealisierter Gewinn: 12 500.00 EUR

Total Verpflichtung (Prozentual

zum Nettoinventarwert): 40.17%

EURO STOXX 50 PR 17.06.2016

Währung: EUR

Anzahl Kontrakte: -35

Marktwert: -1 025 850.00 EUR

Unrealisierter Gewinn: 25 140.00 EUR

Total Verpflichtung (Prozentual

zum Nettoinventarwert): -10.09%

S&P 500 EMINI INDEX 17.06.2016

Währung: USD

Anzahl Kontrakte: -22

Marktwert: -2 256 650.00 USD

Unrealisierter Verlust: -39 770.08 EUR

Total Verpflichtung (Prozentual

zum Nettoinventarwert): -19.48%

SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. 17.06.2016

Währung: CHF

Anzahl Kontrakte: -29

Marktwert: -2 224 590.00 CHF

Unrealisierter Gewinn: 45 496.62 EUR

Total Verpflichtung (Prozentual

zum Nettoinventarwert): -20.06%

TOPIX INDEX 09.06.2016

Währung: JPY

Anzahl Kontrakte: -18

Marktwert: -242 550 000 JPY

Unrealisierter Verlust: -29 231.78 EUR

Total Verpflichtung (Prozentual

zum Nettoinventarwert): -18.63%

UKX FTSE 100 INDEX 17.06.2016

Währung: GBP

Anzahl Kontrakte: -23

Marktwert: -1 405 990.00 GBP

Unrealisierter Verlust: -6 672.21 EUR

Total Verpflichtung (Prozentual

zum Nettoinventarwert): -17.45%

Zum 31.03.2016 betrug das unrealisierte Ergebnis für JSS OekoFlex (EUR) aus Terminkontrakten 5 462.55 EUR.

13. Wechselkurse zum 31.03.2016

1 EUR =	1.473951	CAD
	1.091290	CHF
	7.450328	DKK
	0.792841	GBP
	8.838997	HKD
	128.079765	JPY
	9.237972	SEK
	1.139550	USD
1 USD =	0.877539	EUR

14. Verpflichtungen aus Wertpapierleihgeschäften

Per 31.03.2016 bestanden keine Verpflichtungen aus Wertpapierleihgeschäften.

15. Transaktionskosten

Dem Fonds sind Transaktionskosten entstanden in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten:

New Energy Fund (EUR)	184 855.30	EUR
JSS OekoFlex (EUR)	26 300.79	EUR

16. Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für die Gesellschaft und jedes Teilfondsvermögen ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17.12.2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF.

Risikomessmethode Commitment-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementverfahren wird das Gesamtrisiko für folgende Teilfondsvermögen durch den Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert:

New Energy Fund (EUR)
JSS OekoFlex (EUR)

Zusätzliche Informationen für Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Recht zum Vertrieb in Deutschland

Die JSS Multi Label SICAV hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die Absicht angezeigt, in Deutschland Aktien zu vertreiben und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Die

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG
Taanusanlage 17
60325 Frankfurt am Main

hat in Deutschland die Funktion der Zahl- und Informationsstelle (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“) übernommen.

Die deutsche Zahl- und Informationsstelle führt ein Zahlstellenkonto, auf das Aktionäre Einzahlungen in Euro per Überweisung, Scheck oder im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften in bar leisten können. Die deutsche Zahl- und Informationsstelle sendet die Anlagebeträge nach Gutschrift auf dem Zahlstellenkonto umgehend mittels SWIFT auf das Konto der Verwahrstelle der JSS Multi Label SICAV unter Angabe des entsprechenden Teilfonds.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Transferstelle eingereicht werden.

Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen werden auf Verlangen der Aktionäre über die deutsche Zahl- und Informationsstelle ausgezahlt.

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind der Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Statuten, der Jahresbericht, der Halbjahresbericht kostenlos als Druckstücke sowie etwaige Mitteilungen an die Aktionäre und die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, Zwischengewinne und ausschüttungsgleichen Erträge der Anteile erhältlich und ebenfalls auf der Webseite www.jsafrasarasin.ch/funds ersichtlich.

Außerdem ist eine Auflistung der Veränderungen des Wertpapierbestandes kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus können während der üblichen Geschäftszeiten an Bankarbeitstagen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle das Management Company Agreement, das Custodian and Paying Agency Agreement, das Administration Agency Agreement sowie das Domiciliary and Corporate Agency Agreement eingesehen werden.

Vertriebsstelle für den Teilfonds JSS Multi Label SICAV – New Energy Fund (EUR)

In Deutschland fungiert die

Ökoworld Lux S.A. Repräsentanz GmbH
ProAKTIV-Platz 3
D-40721 Hilden
Email: info@oekoworld.com
Tel.: 0049 (0) 2103-2841-0

als Vertriebsstelle für den Teilfonds JSS Multi Label SICAV – New Energy Fund (EUR). Die Vertriebsstelle ist nicht befugt, sich Eigentum oder Besitz an Geldern oder Anteilen von Kunden zu verschaffen.

Anteilspreis- und sonstige Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für alle Teilfondsvermögen werden auf www.jsafrasarasin.ch/funds veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen in der Bundesrepublik Deutschland auf www.jsafrasarasin.ch/funds.

Zudem werden die Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland mittels dauerhaften Datenträger nach § 167 KAGB in folgenden Fällen informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderung der Statuten, sofern diese Änderung mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, sie wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können,
- Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds und
- die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.