

# Julius Baer Multistock

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Jahresbericht

per 30. Juni 2016 (geprüft)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

Die Statuten, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden.

#### EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS

Vertreter in der Schweiz: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach, CH - 8037 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH - 8027 Zürich

Zahlstelle in Deutschland: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Deutschland: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt am Main

Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

## Inhaltsverzeichnis

---

|   | Seite |
|---|-------|
| Organisation und Management   | 3     |
| Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)  | 5     |
| Prüfungsvermerk   | 6     |
| Bericht des Verwaltungsrates  | 8     |
| Erläuterungen zum Jahresbericht   | 9     |
| Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)   | 20    |
| Julius Baer Multistock (Umbrella-Fonds)   | 29    |
| Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND   | 31    |
| Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND  | 43    |
| Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND  | 50    |
| Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND   | 57    |
| Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | 64    |
| Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND   | 71    |
| Julius Baer Multistock - ENERGY FUND<br>(bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)                | 83    |
| Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND  | 89    |
| Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND  | 95    |
| Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND  | 101   |
| Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND  | 106   |
| Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND  | 112   |
| Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND  | 117   |
| Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND   | 124   |
| Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND<br>(per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)    | 131   |
| Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND   | 133   |
| Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND   | 140   |
| Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND<br>(per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND) | 145   |
| Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND   | 147   |
| Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND   | 153   |
| Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND  | 158   |
| Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND  | 167   |
| Adressen  | 174   |

---

## Organisation und Management

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

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

#### Vorsitzender:

Martin Jufer  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz

#### Mitglieder:

Me Freddy Brausch  
Partner  
Linklaters LLP  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Andrew Hanges  
Region Head UK GAM (UK) Ltd.  
London, Großbritannien

Jean-Michel Loehr  
Independent Director  
Frisange, Großherzogtum Luxemburg

Dirk Spiegel  
General Counsel Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz

### Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender:

Martin Jufer  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz

#### Mitglieder:

Andrew Hanges  
Region Head UK GAM (UK) Ltd.  
London, Großbritannien

Yvon Lauret  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michel Malpas (*bis zum 15. Oktober 2015*)  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michele Porro (*bis zum 19. August 2015*)  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz

### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Ewald Hamlescher  
Geschäftsführer  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Steve Kieffer  
Geschäftsführer  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### Anlageverwalter

Für den Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND:  
(*per 4. Februar 2016:*  
*Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND*)  
Macquarie Capital Investment Management Global Limited  
Level 7, No. 1 Martin Place  
2000 Sydney, Australien

Für den Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND:  
Wellington Management International Ltd.  
Cardinal Place  
80 Victoria Street  
London SW1E 5JL, Großbritannien

Für den Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND:  
GAM International Management Limited  
20 King Street  
London SW1Y 6QY, Großbritannien

Für den Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich  
(*bis zum 31. Juli 2015*)

GAM International Management Limited  
20 King Street  
London SW1Y 6QY, Großbritannien  
(*seit dem 1. August 2015*)

Für den Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG, und  
GAM Anlagefonds AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich

Für die übrigen Subfonds:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich

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

## Organisation und Management

---

### **Beratungsgesellschaft**

GAM Advisory (Luxembourg) S.A. (*bis zum 31. Dezember 2015*)  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg

### **Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg

### **Vertriebsstellen**

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

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg

### **Rechtsberater**

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

### **Nationale Vertreter**

*Vertreter in der Schweiz:*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich

*Zahlstelle in der Schweiz:*  
Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstrasse 36  
Postfach  
CH - 8010 Zürich  
(*bis zum 31. März 2016*)

State Street Bank International GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich  
(*bis zum 12. Mai 2016 : State Street Bank GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich*)  
Beethovenstrasse 19  
CH - 8027 Zürich  
(*seit dem 1. April 2016*)

*Zahlstelle in Deutschland:*  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
D - 60325 Frankfurt am Main

*Informationsstelle in Deutschland:*  
GAM (Deutschland) GmbH  
(*bis zum 14. Dezember 2015: GAM (Deutschland) AG*)  
Taunusanlage 15  
D - 60325 Frankfurt am Main

### *Österreich:*

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A - 1100 Wien

### *Belgien:*

RBC Investor Services Belgium S.A.  
Boulevard du Roi Albert II, 37  
B - 1030 Brüssel

### *Frankreich:*

Caceis Bank  
1-3, Place Valhubert  
F - 75013 Paris

### *Großbritannien:*

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

### *Irland:*

GAM Fund Management Limited  
George's Court  
54-62 Townsend Street  
Dublin 2  
Irland

### *Liechtenstein:*

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL - 9490 Vaduz

### *Spanien:*

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

### *Taiwan:*

Concord Capital Management Corp.  
9F, No. 176, Sec. 1  
Keelung Road  
Taipei

### *Schweden:*

MFEX Mutual Funds Exchange AB  
Grev Turegatan 19  
SE - 114 38 Stockholm

### *Zypern:*

Cyprus Development Bank Public Company Ltd.  
50 Arch. Makarios III Avenue  
P.O. Box 21415  
CY - 1508 Nicosia

## Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

---

### Commitment Approach

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

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

Julius Baer Multistock -  
 AFRICA FOCUS FUND  
 ASIA FOCUS FUND  
 CHINA EVOLUTION FUND  
 EASTERN EUROPE FOCUS FUND  
 EMERGING EQUITY FUND  
 ENERGY FUND (bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)  
 EURO LARGE CAP STOCK FUND  
 EUROLAND VALUE STOCK FUND  
 EUROPE FOCUS FUND  
 EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND  
 GERMAN VALUE STOCK FUND  
 GLOBAL EQUITY INCOME FUND  
 HEALTH INNOVATION FUND  
 INFRASTRUCTURE FUND (per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)  
 JAPAN STOCK FUND  
 LUXURY BRANDS FUND  
 NATURAL RESOURCES FUND (per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)  
 SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND  
 SWISS STOCK FUND  
 US LEADING STOCK FUND  
 US VALUE STOCK FUND

### Value-at-Risk

Bei folgendem Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

| Julius Baer<br>Multistock -              | Art des<br>VaR-<br>Ansatzes | VaR<br>Limit<br>(in %) | Auslastung des VaR Limits |            |                        | Simulations-<br>Modell *) | Referenz-<br>Portfolio | Durchschnittliche Höhe<br>der Hebelwirkung<br>01.07.2015 - 30.06.2016<br>Sum of Notionals Ansatz |
|--|-----------------------------|------------------------|---------------------------|------------|------------------------|---------------------------|------------------------|--|
|  |                             |                        | Tiefstwert                | Höchstwert | Durchschnitts-<br>wert |                           |                        |  |
| ABSOLUTE RETURN<br>EUROPE EQUITY<br>FUND | Absolute<br>VaR             | 10.00%                 | 0.07%                     | 2.34%      | 1.69%                  | Monte Carlo               | entfällt               | 68.80%   |

\*) Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Julius Baer Multistock**

---

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der Julius Baer Multistock (die „SICAV“) und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss*

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

### *Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“*

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

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

---

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

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

---



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

#### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Julius Baer Multistock und ihrer jeweiligen Subfonds zum 30. Juni 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Sonstiges*

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 19. Oktober 2016

Roxane Haas

## Bericht des Verwaltungsrates

---

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht der SICAV Julius Baer Multistock. Dieser enthält unter anderem für die aktiven Subfonds den Bericht des Fondsmanagements, der im Auftrag des Verwaltungsrates erstellt wurde. Darüber hinaus enthält der Jahresbericht die Nettovermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, den Vorjahresvergleich sowie die jeweiligen Portfolios der Subfonds.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2016) eingehalten hat.

Weitere Informationen zu der SICAV sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft der SICAV oder im Internet unter [www.jbfundnet.com](http://www.jbfundnet.com).

Luxemburg, im Oktober 2016

Im Auftrag des Verwaltungsrates der Julius Baer Multistock

Martin Jufer  
Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andrew Hanges  
Mitglied des Verwaltungsrates

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

### Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die Julius Baer Multistock (die „Gesellschaft“) wurde am 1. Dezember 1989 für unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B32188 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

Der Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND wurde zum 4. Februar 2016 wie folgt unbenannt:

| <b>Alter Name</b>                                  | <b>Neuer Name</b> |
|--|-------------------|
| Julius Baer Multistock -<br>ENERGY TRANSITION FUND | ENERGY FUND       |

Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND wurde per 4. Februar 2016 in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND eingebracht.

Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND wurde per 4. Februar 2016 in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND eingebracht.

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien R (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ra (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien S (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.

Aktien „A“, „B“, „C“, „E“ und „R“ können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorien).

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes*

Der Jahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung vor dem Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

#### *Konsolidierung*

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Konsolidierung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag des Geschäftsjahres.

#### *Rechnungslegung*

Der Jahresbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen zum Nominalwert bewertet.

#### *Fremdwährungen*

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des laufenden Geschäftsjahres berücksichtigt.

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf des Geschäftsjahres zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Konsolidierung der einzelnen Subfonds -Währungen in die Fondswährung.

#### *Wertpapierbestand*

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Geschäftsjahres bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises bestimmt.

Die realisierten Gewinne / Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/ -verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend“-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt wurden.

#### *Wertpapierleihe*

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen. Der Marktwert zum 30. Juni 2016 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

| <b>Julius Baer Multistock -</b>              | <b>Währung des Subfonds</b> | <b>Betrag</b> |
|--|-----------------------------|---------------|
| AFRICA FOCUS FUND                            | EUR                         | 996 576       |
| ASIA FOCUS FUND                              | USD                         | 1 798 320     |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND                    | EUR                         | 3 422         |
| EMERGING EQUITY FUND                         | USD                         | 4 039 218     |
| ENERGY FUND (vormals ENERGY TRANSITION FUND) | USD                         | 11 277 456    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND                    | EUR                         | 14 094 492    |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND            | EUR                         | 10 514 745    |
| GERMAN VALUE STOCK FUND                      | EUR                         | 2 351 502     |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND                    | EUR                         | 60 473        |
| HEALTH INNOVATION FUND                       | USD                         | 3 592 619     |
| JAPAN STOCK FUND                             | JPY                         | 1 878 111 761 |

## Erläuterungen zum Jahresbericht

| Julius Baer Multistock -         | Währung des Subfonds | Betrag     |
|----------------------------------|----------------------|------------|
| LUXURY BRANDS FUND               | EUR                  | 20 154 634 |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND | CHF                  | 11 951 888 |
| SWISS STOCK FUND                 | CHF                  | 16 217 192 |
| US LEADING STOCK FUND            | USD                  | 280 392    |

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

| Julius Baer Multistock -                     | Währung des Subfonds | Absicherungsbetrag | Art         |
|--|----------------------|--------------------|-------------|
| AFRICA FOCUS FUND                            | EUR                  | 1 059 602          | Wertpapiere |
| ASIA FOCUS FUND                              | USD                  | 1 900 936          | Wertpapiere |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND                    | EUR                  | 3 602              | Wertpapiere |
| EMERGING EQUITY FUND                         | USD                  | 4 201 816          | Wertpapiere |
| ENERGY FUND (vormals ENERGY TRANSITION FUND) | USD                  | 12 385 984         | Wertpapiere |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND                    | EUR                  | 14 886 881         | Wertpapiere |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND            | EUR                  | 11 139 146         | Wertpapiere |
| GERMAN VALUE STOCK FUND                      | EUR                  | 2 487 608          | Wertpapiere |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND                    | EUR                  | 64 652             | Wertpapiere |
| HEALTH INNOVATION FUND                       | USD                  | 3 847 931          | Wertpapiere |
| JAPAN STOCK FUND                             | JPY                  | 1 992 701 028      | Wertpapiere |
| LUXURY BRANDS FUND                           | EUR                  | 21 254 537         | Wertpapiere |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND             | CHF                  | 12 674 527         | Wertpapiere |
| SWISS STOCK FUND                             | CHF                  | 17 152 638         | Wertpapiere |
| US LEADING STOCK FUND                        | USD                  | 297 072            | Wertpapiere |

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

| Julius Baer Multistock -                         | Währung des Subfonds | Bruttoerträge | Kosten und Gebühren | Nettoerträge |
|--|----------------------|---------------|---------------------|--------------|
| AFRICA FOCUS FUND                                | EUR                  | 2 027         | 588                 | 1 439        |
| ASIA FOCUS FUND                                  | USD                  | 5 070         | 1 470               | 3 600        |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND                        | EUR                  | 197           | 57                  | 140          |
| EMERGING EQUITY FUND                             | USD                  | 8 970         | 2 601               | 6 369        |
| ENERGY FUND (vormals ENERGY TRANSITION FUND)     | USD                  | 501 413       | 145 410             | 356 003      |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND                        | EUR                  | 17 901        | 5 191               | 12 710       |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND                        | EUR                  | 527 280       | 152 911             | 374 369      |
| EUROPE FOCUS FUND                                | EUR                  | 20 528        | 5 953               | 14 575       |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND                | EUR                  | 96 445        | 27 969              | 68 476       |
| GERMAN VALUE STOCK FUND                          | EUR                  | 27 520        | 7 981               | 19 539       |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND                        | EUR                  | 6 252         | 1 813               | 4 439        |
| HEALTH INNOVATION FUND                           | USD                  | 63 923        | 18 538              | 45 385       |
| INFRASTRUCTURE FUND (bis zum 4. Februar 2016)    | EUR                  | 10 189        | 2 955               | 7 234        |
| JAPAN STOCK FUND                                 | JPY                  | 41 319 020    | 11 982 516          | 29 336 504   |
| LUXURY BRANDS FUND                               | EUR                  | 344 148       | 99 803              | 244 345      |
| NATURAL RESOURCES FUND (bis zum 4. Februar 2016) | USD                  | 38 108        | 11 051              | 27 057       |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND                 | CHF                  | 88 200        | 25 578              | 62 622       |
| SWISS STOCK FUND                                 | CHF                  | 152 813       | 44 316              | 108 497      |
| US LEADING STOCK FUND                            | USD                  | 24 724        | 7 170               | 17 554       |

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

|   |                             |   |
|---|-----------------------------|---|
| BNP Paribas Arbitrage Snc                 | HSBC Bank Plc.              | Morgan Stanley & Co. International Plc. |
| Citigroup Global Markets Limited          | ING Bank NV                 | Societe Generale S.A.                   |
| Credit Suisse Securities (Europe) Limited | JP Morgan Securities Plc.   | State Street Bank GmbH (London Branch)  |
| Deutsche Bank AG                          | Merrill Lynch International |   |

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

### *Rückkaufsvereinbarung*

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

### *Erträge aus Nullkuponanleihen*

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Erträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial Papers*

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit rechnerisch abgezinst.

### *Optionen*

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne / Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market“) statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn / Verlust aus Future-Style Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivate Instrumente – Optionen“ ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

### *Futures*

Die Vertragsparteien eines Futures beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Terminkontrakte werden als nicht realisierte Gewinne / Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Terminkontrakts in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst.

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Terminkontrakts verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn / Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag. Der nicht realisierte Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

### *Differenzkontrakte („Contracts for difference“ (CFD))*

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/ oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Der nicht realisierte Gewinn / Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn / Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten wenn ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) dem Nominalwert des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn / Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indices gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpflicht umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamrendite die fixe oder variable Rate übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändlern oder durch interne Modelle ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn / Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten gestellt:

| <b>Subfonds</b>  | <b>Währung</b> | <b>Barsicherheiten</b> |
|--|----------------|------------------------|
| Julius Baer Multistock -<br>ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | EUR            | 45 810 000             |

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Deutsche Bank AG hinterlegt.

Darüber hinaus erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

| <b>Subfonds</b>  | <b>Währung</b> | <b>Barsicherheiten</b> |
|--|----------------|------------------------|
| Julius Baer Multistock -<br>ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | EUR            | 1 200 000              |
| EMERGING EQUITY FUND   | USD            | 250 000                |

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Credit Suisse International oder JP Morgan Securities hinterlegt.

### Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union hat die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU Steuerbehörden eingereicht, die zunächst von einigen EU Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Es werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwache Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwache Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge“ enthalten.

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommenssteuer. Auch von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches der Aktienkategorie C, Ca, Ch sowie Cah (für institutionelle Anleger) entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% p.a. zur Anwendung kommt. Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

### Kosten und Gebühren

Die Kostenaufstellung im Rechtsprospekt unter Kapitel „Kosten und Gebühren“ wurde per 1. Juli 2015 umstrukturiert. Die Taxe d'abonnement ist seitdem in der Servicegebühr enthalten, die sich dadurch um den Prozentsatz der Taxe d'abonnement erhöht hat (Aktienkategorien A/Ah/B/Bh/E/Eh/R/Ra/Rh/S: 0.05%; institutionelle Aktienkategorien C/Ca/Ch: 0.01%).

### Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

| Gebührenaufstellung (p.a.)          | Währungsklassen | Aktien<br>A/Ah/B/Bh/E*/Eh* | Aktien<br>C/Ca/Ch** | Aktien<br>R/Ra/Rh** | Aktien<br>S** |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Julius Baer Multistock -            |                 |                            |                     |                     |               |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND  | EUR, CHF, USD   | 1.20%                      | 0.60%               | -                   | -             |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND  | GBP             | 1.20%                      | 0.60%               | 0.60%               | -             |
| AFRICA FOCUS FUND                   | EUR, CHF, USD   | 1.60%                      | 0.85%               | -                   | -             |
| AFRICA FOCUS FUND                   | JPY             | -                          | 0.78%               | -                   | -             |
| ASIA FOCUS FUND                     | USD             | 1.40%                      | 0.65%               | -                   | -             |
| CHINA EVOLUTION FUND                | CHF             | -                          | -                   | 0.75%               | -             |
| CHINA EVOLUTION FUND                | USD             | 1.50%                      | 0.75%               | -                   | -             |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND           | EUR, CHF, USD   | 1.40%                      | 0.85%               | -                   | -             |
| EMERGING EQUITY FUND                | CHF             | 1.50%                      | 0.75%               | 0.75%               | -             |
| EMERGING EQUITY FUND                | EUR, USD, GBP   | 1.50%                      | 0.75%               | 0.75%               | 0.50%         |
| ENERGY FUND <sup>1</sup>            | CHF, EUR        | 1.60%                      | 0.85%               | -                   | -             |
| ENERGY FUND <sup>1</sup>            | USD             | 1.60%                      | 0.85%               | 0.85%               | -             |
| ENERGY FUND <sup>1</sup>            | JPY             | -                          | 0.85%               | -                   | -             |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND           | EUR             | 1.20%                      | 0.55%               | -                   | -             |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND           | EUR, USD        | 1.20%                      | 0.55%               | -                   | -             |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND           | GBP             | 1.20%                      | 0.55%               | 0.55%               | -             |
| EUROPE FOCUS FUND                   | EUR             | 1.20%                      | 0.55%               | -                   | -             |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND   | EUR             | 1.60%                      | 0.65%               | -                   | -             |
| GERMAN VALUE STOCK FUND             | EUR             | 1.20%                      | 0.50%               | -                   | -             |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND           | EUR             | 1.05%                      | 0.55%               | -                   | -             |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND           | USD             | -                          | 0.55%               | -                   | -             |
| HEALTH INNOVATION FUND              | EUR             | 1.60%                      | -                   | -                   | -             |
| HEALTH INNOVATION FUND              | USD             | 1.60%                      | 0.85%               | -                   | -             |
| INFRASTRUCTURE FUND <sup>2</sup>    | EUR, CHF, USD   | 1.60%                      | 0.85%               | -                   | -             |
| JAPAN STOCK FUND                    | JPY, EUR        | 1.20%                      | 0.65%               | 0.65%               | -             |
| JAPAN STOCK FUND                    | USD, CHF        | 1.20%                      | 0.65%               | -                   | -             |
| LUXURY BRANDS FUND                  | CHF, USD        | 1.60%                      | 0.85%               | -                   | -             |
| LUXURY BRANDS FUND                  | EUR, GBP        | 1.60%                      | 0.85%               | 0.85%               | -             |
| NATURAL RESOURCES FUND <sup>3</sup> | USD, CHF, 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%               | -                   | -             |

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

- \* Bei den Aktien „E“ und „Eh“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben.
- \*\* Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Ch-, R-, Ra-, Rh- oder S-Aktien bezahlt die Gesellschaft den Vertriebsstellen keine Kommissionen für den öffentlichen Vertrieb.
- <sup>1</sup> Der Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND wurde zum 4. Februar 2016 in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND umbenannt.
- <sup>2</sup> Der Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND wurde per 4. Februar 2016 in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND eingebracht.
- <sup>3</sup> Der Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND wurde per 4. Februar 2016 in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND eingebracht.

### Performance Fee

#### **Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND / Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND (per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)**

Bezüglich des Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND und des Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine performanceabhängige Vermögensverwaltungsgebühr („Performance Fee“).

Der Anspruch auf die Performance Fee beim Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über derjenigen des Vergleichsindex, dem Macquarie Global Infrastructure Index (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

Der Anspruch auf die Performance Fee beim Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über derjenigen des unten pro Aktienwährung angegebenen Vergleichsindex, der am Ende eines jeden Kalenderquartals (letzter Bewertungstag im März, Juni, September, Dezember) an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst wird, liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Die Performance Fee beträgt 10% p.a. der Outperformance über der High Watermark bzw. der Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentuale geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird. High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Rechnungsjahr über jener des Vergleichsindex liegt, wird die High Watermark auf den vor Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Der Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen auf Basis der Outperformance seit Beginn des Rechnungsjahres neu berechnet und für den Subfonds zurückgestellt. Der neue berechnete Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungstages verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen neu berechnetem Betrag und dieser Rückstellung gegen unten oder gegen oben angepasst.

Erst nach Ablauf des Rechnungsjahres der Gesellschaft wird eine dannzumal geschuldete, nach obigen Bedingungen berechnete Performance Fee, dem Anlageverwalter ausbezahlt.

Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn die prozentuale Rendite des Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND und des Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND gemessen über ein ganzes Rechnungsjahr über derjenigen des Vergleichsindex liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie auch über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

### Vergleichsindex pro Subfonds und Aktienwährung

Julius Baer Multistock -

ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

in EUR: EUR 3 Monats-LIBOR

in CHF: CHF 3 Monats-LIBOR

in USD: USD 3 Monats-LIBOR

in GBP: GBP 3 Monats-LIBOR

## Erläuterungen zum Jahresbericht

INFRASTRUCTURE FUND (bis zum 4. Februar 2016)

in EUR: Macquarie Global Infrastructure Index Main GD\*

in CHF: Macquarie Global Infrastructure Index Main GD\*

in USD: Macquarie Global Infrastructure Index Main GD\*

\* GD= Gross Dividend

### Servicegebühr

Die Verwaltungsgesellschaft stellt jedem Subfonds und/oder jeder Aktienkategorie eine Servicegebühr in Rechnung. Die Servicegebühr stellt die Vergütung für die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten oder Delegierten erbrachten Dienstleistungen dar:

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre; Notargebühren;
- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung, Lizenzgebühren;
- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

Die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Aktienkategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden.

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds und/oder der Aktienkategorie berechnet und dem Subfonds und/oder dieser Aktienkategorie an jedem Bewertungstag (gemäß der Definition in Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Prospekts) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr und die Servicegebühr stellen ab der Umstellung auf die o.g. Servicegebühr zusammen die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio; TER) des jeweiligen Subfonds und/oder der jeweiligen Aktienkategorie dar.

Die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr sind auf einen maximalen Betrag begrenzt. Alle Kosten, die diesen maximalen Betrag übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

### Transaktionskosten

In den Transaktionskosten sind im Wesentlichen Maklergebühren enthalten. Die während des Geschäftsjahres angefallenen Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

---

#### Julius Baer Multistock -

---

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND   | EUR | 0         |
| AFRICA FOCUS FUND  | EUR | 28 220    |
| ASIA FOCUS FUND  | USD | 208 915   |
| CHINA EVOLUTION FUND   | USD | 108 304   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | EUR | 45 007    |
| EMERGING EQUITY FUND   | USD | 1 137 713 |
| ENERGY FUND (bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND) | USD | 179 890   |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND  | EUR | 26 955    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND  | EUR | 264 475   |

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Julius Baer Multistock -

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| EUROPE FOCUS FUND   | EUR | 478 176    |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND   | EUR | 297 567    |
| GERMAN VALUE STOCK FUND   | EUR | 207 518    |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND   | EUR | 52 368     |
| HEALTH INNOVATION FUND  | USD | 467 685    |
| INFRASTRUCTURE FUND (per 4. Februar 2016: eingebracht in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)    | EUR | 44 849     |
| JAPAN STOCK FUND  | JPY | 97 561 148 |
| LUXURY BRANDS FUND  | EUR | 90 305     |
| NATURAL RESOURCES FUND (per 4. Februar 2016: eingebracht in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND) | USD | 50 368     |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND  | CHF | 39 664     |
| SWISS STOCK FUND  | CHF | 56 459     |
| US LEADING STOCK FUND   | USD | 67 622     |
| US VALUE STOCK FUND   | USD | 16 748     |

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

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

|   | Währung | Servicegebühr | Sonstige Aufwendungen | Gesamt        |
|---|---------|---------------|-----------------------|---------------|
| Julius Baer Multistock -  |         |               |                       |               |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND  | EUR     | 3 757 063     | 669                   | 3 757 732     |
| AFRICA FOCUS FUND   | EUR     | 82 126        | -                     | 82 126        |
| ASIA FOCUS FUND   | USD     | 294 878       | -                     | 294 878       |
| CHINA EVOLUTION FUND  | USD     | 73 773        | -                     | 73 773        |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND   | EUR     | 172 718       | -                     | 172 718       |
| EMERGING EQUITY FUND  | USD     | 345 435       | -                     | 345 435       |
| ENERGY FUND (bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)                  | USD     | 127 519       | -                     | 127 519       |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND   | EUR     | 152 543       | -                     | 152 543       |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND   | EUR     | 643 400       | 88                    | 643 488       |
| EUROPE FOCUS FUND   | EUR     | 811 476       | 10                    | 811 486       |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND   | EUR     | 472 683       | 37                    | 472 720       |
| GERMAN VALUE STOCK FUND   | EUR     | 804 905       | -                     | 804 905       |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND   | EUR     | 243 261       | 76                    | 243 337       |
| HEALTH INNOVATION FUND  | USD     | 535 824       | 2                     | 535 826       |
| INFRASTRUCTURE FUND FUND (per 4. Februar 2016: eingebracht in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND) | EUR     | 106 482       | -                     | 106 482       |
| JAPAN STOCK FUND  | JPY     | 1 706 386 149 | 4 720                 | 1 706 390 869 |
| LUXURY BRANDS FUND  | EUR     | 1 281 723     | 21                    | 1 281 744     |
| NATURAL RESOURCES FUND (per 4. Februar 2016: eingebracht in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)   | USD     | 60 954        | -                     | 60 954        |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND  | CHF     | 394 409       | -                     | 394 409       |
| SWISS STOCK FUND  | CHF     | 849 512       | -                     | 849 512       |
| US LEADING STOCK FUND   | USD     | 547 225       | -                     | 547 225       |
| US VALUE STOCK FUND   | USD     | 184 842       | -                     | 184 842       |

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

### Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2016 investierten zwei Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

#### Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in EUR | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND "C EUR" | 10 936 426          | 0.45%                   |

#### Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

| Zielsubfonds  | Anlagebetrag in USD | in % des Nettovermögens |
|---|---------------------|-------------------------|
| Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND "C USD" | 4 058 531           | 9.41%                   |

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2016 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 15 790 171 CHF und macht 0.24% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### Beschreibung der Tochtergesellschaft in Mauritius

Der Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND („Subfonds“) legte im zurückliegenden Geschäftsjahr einen Teil seines Vermögens in der Multistock I (Mauritius) Ltd. an. Die Multistock I (Mauritius) Ltd. („Tochtergesellschaft“) wurde am 17. September 2010 als eine offene Investmentgesellschaft („Collective Investment Scheme“ lizenziert als „Expert Fund“ im Rahmen der Global Business Lizenz der Kategorie 1, welche die Financial Services Commission auf Mauritius ausgestellt hat) auf Mauritius als eine hundertprozentige Tochtergesellschaft des Subfonds gegründet und unterliegt als solche der aufsichtsrechtlichen Überwachung durch die Financial Services Commission auf Mauritius. Die Tochtergesellschaft wurde im Mai 2016 in Liquidation gesetzt.

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Benchmarks

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Julius Baer Multistock -           |   |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | ICE LIBOR EUR 3 Months                              |
| AFRICA FOCUS FUND                  | DJ Africa Titans 50 Total Return Index              |
| ASIA FOCUS FUND                    | MSCI AC Asia ex Japan ND*                           |
| CHINA EVOLUTION FUND               | MSCI China ND*                                      |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND          | MSCI EM Europe 10/40 ND*                            |
| EMERGING EQUITY FUND               | MSCI Emerging Markets ND*                           |
| ENERGY FUND                        | n/a   |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND          | EURO STOXX 50 ND*                                   |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND          | MSCI EMU ND*  |
| EUROPE FOCUS FUND                  | MSCI Europe ND*                                     |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND  | MSCI Europe Small Cap ND*                           |
| GERMAN VALUE STOCK FUND            | Composite DAX Index (CDAX) GD**                     |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND          | MSCI World ND*                                      |
| HEALTH INNOVATION FUND             | MSCI World Health Care ND*                          |
| JAPAN STOCK FUND                   | MSCI Japan Local / ND*                              |
| LUXURY BRANDS FUND                 | n/a   |
| 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              | MSCI Daily TR Net USA                               |
| US VALUE STOCK FUND                | MSCI USA ND*  |

\*ND= Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend

### Performance\*\*\*

| Julius Baer Multistock -           | Aktien | Währung | 1 Jahr  |           | 3 Jahre |           | Seit Start |           |
|------------------------------------|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|------------|-----------|
|                                    |        |         | Perf.   | Benchmark | Perf.   | Benchmark | Perf.      | Benchmark |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | A      | EUR     | -2.98%  | -0.15%    | 2.69%   | 0.14%     | 15.84%     | 2.41%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Ah     | CHF     | -3.61%  | -0.75%    | 0.92%   | -1.09%    | 4.61%      | -0.96%    |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Ah     | GBP     | -2.18%  | 0.59%     | 3.84%   | 1.68%     | 7.57%      | 2.74%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Ah     | USD     | -2.20%  | 0.50%     | 3.61%   | 1.01%     | 6.33%      | 1.66%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | B      | EUR     | -3.01%  | -0.15%    | 2.63%   | 0.14%     | 15.65%     | 2.41%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Bh     | CHF     | -3.62%  | -0.75%    | 0.79%   | -1.09%    | 4.63%      | -0.96%    |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Bh     | GBP     | -2.31%  | 0.59%     | 3.57%   | 1.68%     | 7.23%      | 2.74%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Bh     | USD     | -2.12%  | 0.50%     | 3.50%   | 1.01%     | 6.21%      | 1.66%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | C      | EUR     | -2.42%  | -0.15%    | 4.44%   | 0.14%     | 19.85%     | 2.41%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Ca     | EUR     | -2.41%  | -0.15%    | 4.46%   | 0.14%     | 19.81%     | 2.41%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Ch     | CHF     | -3.08%  | -0.75%    | 3.04%   | -1.09%    | 8.00%      | -0.96%    |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Ch     | GBP     | -1.74%  | 0.59%     | 5.50%   | 1.68%     | 9.97%      | 2.74%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Ch     | USD     | -1.64%  | 0.50%     | 5.29%   | 1.01%     | 8.89%      | 1.66%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | E      | EUR     | -3.70%  | -0.15%    | 0.44%   | 0.14%     | 11.18%     | 2.41%     |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | Rh     | GBP     | -1.80%  | 0.59%     | -       | -         | 4.06%      | 1.51%     |
| AFRICA FOCUS FUND                  | A      | CHF     | -17.21% | -11.15%   | -18.47% | -         | -57.15%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | A      | EUR     | -20.34% | -14.52%   | -7.23%  | -         | -34.20%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | A      | USD     | -20.60% | -14.77%   | -20.75% | -         | -48.55%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | B      | CHF     | -17.20% | -11.15%   | -18.46% | -         | -57.15%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | B      | EUR     | -20.35% | -14.52%   | -7.23%  | -         | -34.08%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | B      | USD     | -20.59% | -14.77%   | -20.74% | -         | -48.52%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | C      | CHF     | -16.53% | -11.15%   | -16.45% | -         | -53.68%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | C      | EUR     | -19.71% | -14.52%   | -4.95%  | -         | -28.89%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | C      | JPY     | -32.89% | -28.54%   | -       | -         | -36.39%    | -33.57%   |
| AFRICA FOCUS FUND                  | C      | USD     | -19.95% | -14.77%   | -18.79% | -         | -44.51%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | E      | EUR     | -20.94% | -14.52%   | -9.31%  | -         | -38.24%    | -         |
| AFRICA FOCUS FUND                  | E      | USD     | -21.19% | -14.77%   | -22.58% | -         | -51.75%    | -         |
| ASIA FOCUS FUND                    | A      | USD     | -12.98% | -11.99%   | 9.36%   | -         | -2.51%     | -         |
| ASIA FOCUS FUND                    | B      | USD     | -12.97% | -11.99%   | 9.37%   | -         | -2.67%     | -         |

\*\*\*Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

| Performance* (Fortsetzung) |        |         |         |           |         |           |            |           |
|----------------------------|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|------------|-----------|
| Julius Baer Multistock -   | Aktien | Währung | 1 Jahr  |           | 3 Jahre |           | Seit Start |           |
|                            |        |         | Perf.   | Benchmark | Perf.   | Benchmark | Perf.      | Benchmark |
| ASIA FOCUS FUND            | C      | USD     | -12.28% | -11.99%   | 11.94%  | -         | 2.01%      | -         |
| ASIA FOCUS FUND            | E      | USD     | -13.58% | -11.99%   | 7.11%   | -         | -6.59%     | -         |
| CHINA EVOLUTION FUND       | A      | USD     | -18.63% | -23.37%   | -       | -         | 8.89%      | -8.97%    |
| CHINA EVOLUTION FUND       | B      | USD     | -18.63% | -23.37%   | -       | -         | 8.87%      | -8.97%    |
| CHINA EVOLUTION FUND       | C      | USD     | -17.93% | -23.37%   | -       | -         | 11.30%     | -8.97%    |
| CHINA EVOLUTION FUND       | E      | USD     | -19.24% | -23.37%   | -       | -         | 6.80%      | -8.97%    |
| CHINA EVOLUTION FUND       | R      | CHF     | -13.78% | -20.12%   | -       | -         | -15.01%    | -20.98%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | A      | CHF     | -0.19%  | -7.89%    | -       | -         | -23.66%    | -30.46%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | A      | EUR     | -3.96%  | -11.38%   | -9.17%  | -17.02%   | 86.72%     | 192.09%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | A      | USD     | -4.22%  | -11.38%   | -       | -         | -28.94%    | -35.31%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | B      | CHF     | -0.18%  | -7.89%    | -       | -         | -23.66%    | -30.46%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | B      | EUR     | -3.96%  | -11.38%   | -9.18%  | -17.02%   | 86.67%     | 192.09%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | B      | USD     | -4.22%  | -11.64%   | -       | -         | -28.94%    | -35.31%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | C      | CHF     | 0.72%   | -7.89%    | -       | -         | -21.86%    | -30.46%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | C      | EUR     | -3.09%  | -11.38%   | -6.72%  | -17.02%   | 107.54%    | 192.09%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | C      | USD     | -3.38%  | -11.64%   | -       | -         | -27.29%    | -35.31%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | E      | EUR     | -4.68%  | -11.38%   | -11.20% | -17.92%   | 62.51%     | 163.11%   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND  | E      | USD     | -4.92%  | -11.64%   | -       | -         | -30.30%    | -35.11%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | A      | CHF     | -7.97%  | -8.32%    | -       | -         | -8.83%     | -10.62%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | A      | EUR     | -11.60% | -11.80%   | -       | -         | -9.34%     | -10.98%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | A      | GBP     | 3.80%   | 3.46%     | -       | -         | 2.68%      | 0.90%     |
| EMERGING EQUITY FUND       | A      | USD     | -11.75% | -12.05%   | -       | -         | -11.22%    | -12.92%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | B      | CHF     | -8.02%  | -8.32%    | -       | -         | -8.88%     | -10.62%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | B      | EUR     | -11.59% | -11.80%   | -       | -         | -9.34%     | -10.98%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | B      | GBP     | 3.81%   | 3.46%     | -       | -         | 2.69%      | 0.90%     |
| EMERGING EQUITY FUND       | B      | USD     | -11.76% | -12.05%   | -0.05%  | -7.17%    | -4.65%     | -18.63%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | C      | CHF     | -7.23%  | -8.32%    | -       | -         | -7.84%     | -10.62%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | C      | EUR     | -10.88% | -11.80%   | -       | -         | -8.35%     | -10.98%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | C      | GBP     | 4.64%   | 3.46%     | 15.32%  | 5.32%     | 17.78%     | -1.14%    |
| EMERGING EQUITY FUND       | C      | USD     | -11.03% | -12.05%   | 2.00%   | -7.17%    | -1.95%     | -18.63%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | Ca     | EUR     | -10.82% | -11.80%   | -       | -         | -8.31%     | -10.98%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | Ca     | USD     | -10.99% | -12.05%   | -       | -         | -10.22%    | -12.92%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | E      | EUR     | -12.25% | -11.80%   | -       | -         | -10.27%    | -10.98%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | E      | USD     | -12.42% | -12.05%   | -       | -         | -12.11%    | -12.92%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | R      | CHF     | -7.23%  | -8.32%    | -       | -         | -7.84%     | -10.62%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | R      | EUR     | -10.88% | -11.80%   | -       | -         | -8.38%     | -10.98%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | R      | GBP     | 4.60%   | 3.46%     | -       | -         | 3.73%      | 0.90%     |
| EMERGING EQUITY FUND       | R      | USD     | -11.05% | -12.05%   | -       | -         | -10.30%    | -12.92%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | Ra     | CHF     | -7.25%  | -8.32%    | -       | -         | -7.86%     | -10.62%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | Ra     | EUR     | -10.84% | -11.80%   | -       | -         | -8.34%     | -10.98%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | Ra     | GBP     | 4.68%   | 3.46%     | -       | -         | 3.83%      | 0.90%     |
| EMERGING EQUITY FUND       | Ra     | USD     | -10.94% | -12.05%   | -       | -         | -10.35%    | -12.92%   |
| EMERGING EQUITY FUND       | S      | EUR     | -       | -         | -       | -         | -1.23%     | -1.46%    |
| EMERGING EQUITY FUND       | S      | GBP     | -       | -         | -       | -         | 15.38%     | 15.04%    |
| EMERGING EQUITY FUND       | S      | USD     | -       | -         | -       | -         | -1.14%     | -1.47%    |
| ENERGY FUND                | A      | CHF     | -       | -         | -       | -         | 11.06%     | -         |
| ENERGY FUND                | A      | EUR     | -20.54% | -         | 2.81%   | -         | 24.56%     | -         |
| ENERGY FUND                | A      | USD     | -20.78% | -         | -16.86% | -         | 9.13%      | -         |
| ENERGY FUND                | B      | CHF     | -       | -         | -       | -         | 11.06%     | -         |
| ENERGY FUND                | B      | EUR     | -20.51% | -         | -2.79%  | -         | 24.52%     | -         |
| ENERGY FUND                | B      | USD     | -20.78% | -         | -16.86% | -         | 9.10%      | -         |
| ENERGY FUND                | C      | CHF     | -       | -         | -       | -         | 11.35%     | -         |
| ENERGY FUND                | C      | EUR     | -20.02% | -         | -0.89%  | -         | 31.13%     | -         |
| ENERGY FUND                | C      | JPY     | -33.26% | -         | -12.72% | -         | 15.93%     | -         |
| ENERGY FUND                | C      | USD     | -20.26% | -         | -15.21% | -         | 14.92%     | -         |
| ENERGY FUND                | E      | EUR     | -21.13% | -         | -4.99%  | -         | 17.56%     | -         |
| ENERGY FUND                | E      | USD     | -21.36% | -         | -18.72% | -         | 3.02%      | -         |
| ENERGY FUND                | R      | USD     | -20.26% | -         | -       | -         | -32.74%    | -         |

\*Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Performance\* (Fortsetzung)

| Julius Baer Multistock -          | Aktien | Währung | 1 Jahr  |           | 3 Jahre |           | Seit Start |           |
|-----------------------------------|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|------------|-----------|
|                                   |        |         | Perf.   | Benchmark | Perf.   | Benchmark | Perf.      | Benchmark |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND         | A      | EUR     | -15.24% | -13.89%   | 16.45%  | 19.49%    | 29.18%     | 33.85%    |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND         | B      | EUR     | -15.24% | -13.89%   | 16.46%  | 19.49%    | 29.01%     | 33.85%    |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND         | C      | EUR     | -14.58% | -13.89%   | 19.05%  | 19.49%    | 37.36%     | 33.85%    |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND         | E      | EUR     | -15.87% | -13.89%   | 13.87%  | 19.49%    | 23.58%     | 33.85%    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | A      | EUR     | -21.53% | -11.74%   | 16.42%  | 24.71%    | 57.20%     | 54.28%    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | A      | GBP     | -7.99%  | 3.53%     | -       | -         | -16.16%    | 2.36%     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | Ah     | USD     | -21.90% | -11.56%   | -       | -         | -20.02%    | 0.24%     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | B      | EUR     | -21.53% | -11.74%   | 16.39%  | 24.71%    | 57.26%     | 54.28%    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | B      | GBP     | -7.98%  | 3.53%     | -       | -         | -16.15%    | 2.36%     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | Bh     | USD     | -21.90% | -11.56%   | -       | -         | -20.05%    | 0.24%     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | C      | EUR     | -20.97% | -11.74%   | 18.73%  | 24.71%    | 76.01%     | 54.28%    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | C      | GBP     | -7.28%  | 3.53%     | -       | -         | -14.73%    | 2.36%     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | Ca     | EUR     | -20.94% | -11.74%   | 18.77%  | 24.71%    | 13.22%     | 20.61%    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | Ch     | USD     | -21.30% | -11.56%   | -       | -         | -18.81%    | 0.24%     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | E      | EUR     | -22.12% | -11.74%   | 13.80%  | 24.71%    | 5.99%      | 38.56%    |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | R      | GBP     | -7.26%  | 3.53%     | -       | -         | -14.68%    | 2.36%     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND         | Ra     | GBP     | -7.29%  | 3.53%     | -       | -         | -18.80%    | 0.19%     |
| EUROPE FOCUS FUND                 | A      | EUR     | -12.10% | -10.96%   | 15.47%  | 24.01%    | 220.36%    | 389.25%   |
| EUROPE FOCUS FUND                 | B      | EUR     | -12.07% | -10.96%   | 15.51%  | 24.01%    | 241.35%    | 383.86%   |
| EUROPE FOCUS FUND                 | C      | EUR     | -11.65% | -10.96%   | 17.82%  | 24.01%    | 9.05%      | 60.18%    |
| EUROPE FOCUS FUND                 | E      | EUR     | -12.50% | -10.96%   | 13.22%  | 24.01%    | -23.03%    | 43.97%    |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND | A      | EUR     | -9.54%  | -7.37%    | 37.51%  | 46.52%    | 114.74%    | 122.29%   |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND | B      | EUR     | -9.53%  | -7.37%    | 37.51%  | 46.52%    | 114.83%    | 122.29%   |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND | C      | EUR     | -8.72%  | -7.37%    | 41.26%  | 46.52%    | 55.98%     | 70.69%    |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND | E      | EUR     | -10.22% | -7.37%    | 34.43%  | 46.52%    | 8.35%      | 75.89%    |
| GERMAN VALUE STOCK FUND           | A      | EUR     | -15.36% | -9.44%    | 24.66%  | 25.61%    | 520.72%    | 326.74%   |
| GERMAN VALUE STOCK FUND           | B      | EUR     | -15.34% | -9.44%    | 24.69%  | 25.61%    | 521.64%    | 326.74%   |
| GERMAN VALUE STOCK FUND           | C      | EUR     | -14.68% | -9.44%    | 27.69%  | 25.61%    | 164.63%    | 96.03%    |
| GERMAN VALUE STOCK FUND           | E      | EUR     | -15.99% | -9.44%    | 21.88%  | 25.61%    | 74.66%     | 83.97%    |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND         | A      | EUR     | -6.05%  | -2.50%    | 38.95%  | 43.12%    | 35.08%     | 42.17%    |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND         | B      | EUR     | -6.01%  | -2.50%    | 39.04%  | 43.12%    | 35.17%     | 42.17%    |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND         | C      | EUR     | -5.49%  | -2.50%    | 41.49%  | 43.12%    | 37.74%     | 42.17%    |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND         | C      | USD     | -5.74%  | -2.78%    | -       | -         | -6.80%     | -2.84%    |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND         | E      | EUR     | -6.75%  | -2.50%    | 35.85%  | 43.12%    | 31.85%     | 42.17%    |
| HEALTH INNOVATION FUND            | A      | USD     | -19.33% | -4.60%    | 65.30%  | 61.22%    | 202.50%    | -         |
| HEALTH INNOVATION FUND            | B      | USD     | -19.33% | -4.60%    | 65.31%  | 61.22%    | 202.51%    | -         |
| HEALTH INNOVATION FUND            | Bh     | EUR     | -       | -         | -       | -         | -11.85%    | 0.66%     |
| HEALTH INNOVATION FUND            | C      | USD     | -18.85% | -4.60%    | 68.34%  | 61.22%    | 220.28%    | -         |
| HEALTH INNOVATION FUND            | E      | USD     | -19.94% | -4.60%    | 61.62%  | 61.22%    | 184.58%    | -         |
| HEALTH INNOVATION FUND            | Eh     | EUR     | -       | -         | -       | -         | 3.70%      | 7.66%     |
| JAPAN STOCK FUND                  | A      | EUR     | -8.54%  | -8.67%    | 29.42%  | 26.75%    | 21.80%     | 10.29%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | A      | JPY     | -23.03% | -23.66%   | 14.50%  | 11.89%    | 43.56%     | 0.70%     |
| JAPAN STOCK FUND                  | Ah     | CHF     | -24.17% | -25.38%   | 10.07%  | 7.16%     | 30.91%     | 30.30%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | Ah     | EUR     | -23.61% | -24.77%   | 12.05%  | 8.92%     | 1.50%      | -1.10%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | Ah     | USD     | -24.08% | -24.29%   | 9.91%   | 9.69%     | 9.14%      | 9.82%     |
| JAPAN STOCK FUND                  | B      | EUR     | -8.50%  | -8.67%    | 29.56%  | 26.75%    | 20.74%     | 10.29%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | B      | JPY     | -23.03% | -23.66%   | 14.51%  | 11.89%    | 43.51%     | 0.70%     |
| JAPAN STOCK FUND                  | Bh     | CHF     | -24.16% | -25.38%   | 10.12%  | 7.16%     | 30.96%     | 30.30%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | Bh     | EUR     | -23.61% | -24.77%   | 12.08%  | 8.92%     | 1.54%      | -1.10%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | Bh     | USD     | -24.09% | -24.29%   | 9.93%   | 9.69%     | 9.17%      | 9.82%     |
| JAPAN STOCK FUND                  | C      | EUR     | -7.81%  | -8.67%    | 32.46%  | 26.75%    | 30.38%     | 10.29%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | C      | JPY     | -22.45% | -23.66%   | 17.09%  | 11.89%    | 32.79%     | 7.41%     |
| JAPAN STOCK FUND                  | Ch     | CHF     | -23.60% | -25.38%   | 12.59%  | 7.16%     | 34.37%     | 30.30%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | Ch     | EUR     | -23.03% | -24.77%   | 14.60%  | 8.92%     | 3.92%      | -1.10%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | Ch     | USD     | -23.52% | -24.29%   | 12.67%  | 9.69%     | 11.97%     | 9.82%     |
| JAPAN STOCK FUND                  | E      | EUR     | -9.17%  | -8.67%    | 26.61%  | 26.75%    | 12.42%     | 10.29%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | E      | JPY     | -23.61% | -23.66%   | 11.97%  | 11.89%    | 10.69%     | 18.58%    |
| JAPAN STOCK FUND                  | Eh     | EUR     | -       | -         | -       | -         | -11.99%    | -13.99%   |
| JAPAN STOCK FUND                  | R      | JPY     | -22.45% | -23.66%   | -       | -         | -22.86%    | -24.25%   |

\*Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Performance\* (Fortsetzung)

| Julius Baer Multistock -         | Aktien | Währung | 1 Jahr  |           | 3 Jahre |           | Seit Start |           |
|----------------------------------|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|------------|-----------|
|                                  |        |         | Perf.   | Benchmark | Perf.   | Benchmark | Perf.      | Benchmark |
| JAPAN STOCK FUND                 | Rh     | EUR     | -23.04% | -24.77%   | -       | -         | -23.45%    | -25.38%   |
| LUXURY BRANDS FUND               | A      | CHF     | -10.04% | -         | -7.51%  | -         | 33.54%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | A      | EUR     | -13.39% | -         | 5.37%   | -         | 98.72%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | A      | USD     | -13.71% | -         | -10.21% | -         | 48.66%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | B      | CHF     | -10.04% | -         | -7.51%  | -         | 33.53%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | B      | EUR     | -13.39% | -         | 5.38%   | -         | 98.74%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | B      | GBP     | 1.49%   | -         | 2.12%   | -         | 19.58%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | B      | USD     | -13.71% | -         | -10.20% | -         | 48.67%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | C      | CHF     | -9.37%  | -         | -5.40%  | -         | 42.53%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | C      | EUR     | 12.74%  | -         | 7.78%   | -         | 112.07%    | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | C      | GBP     | 2.25%   | -         | 4.44%   | -         | 24.83%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | C      | USD     | -13.06% | -         | -8.15%  | -         | 58.75%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | E      | EUR     | -14.04% | -         | 3.02%   | -         | 86.67%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | E      | USD     | -14.36% | -         | -12.20% | -         | 39.64%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | Ra     | EUR     | 12.74%  | -         | -       | -         | -1.05%     | -         |
| LUXURY BRANDS FUND               | Ra     | GBP     | 2.30%   | -         | -       | -         | 0.78%      | -         |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND | A      | CHF     | 9.88%   | 10.31%    | 41.27%  | 47.12%    | 508.46%    | 752.43%   |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND | B      | CHF     | 9.92%   | 10.31%    | 41.32%  | 47.12%    | 509.23%    | 752.43%   |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND | C      | CHF     | 10.92%  | 10.31%    | 45.36%  | 47.12%    | 190.58%    | 204.05%   |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND | E      | CHF     | 9.06%   | 10.31%    | 38.12%  | 47.12%    | 40.94%     | 135.64%   |
| SWISS STOCK FUND                 | A      | CHF     | -0.47%  | -2.90%    | 22.38%  | 19.49%    | 428.35%    | 726.89%   |
| SWISS STOCK FUND                 | B      | CHF     | -0.48%  | -2.90%    | 22.37%  | 19.49%    | 428.78%    | 726.89%   |
| SWISS STOCK FUND                 | C      | CHF     | 0.27%   | -2.90%    | 25.16%  | 19.49%    | 64.93%     | 85.98%    |
| SWISS STOCK FUND                 | E      | CHF     | -1.23%  | -2.90%    | 19.65%  | 19.49%    | 14.81%     | 66.33%    |
| US LEADING STOCK FUND            | A      | USD     | -3.83%  | 2.50%     | 18.05%  | 37.46%    | 359.23%    | 715.51%   |
| US LEADING STOCK FUND            | B      | USD     | -3.76%  | 2.50%     | 18.13%  | 37.46%    | 432.22%    | 901.81%   |
| US LEADING STOCK FUND            | C      | USD     | -3.11%  | 2.50%     | 20.86%  | 37.46%    | 71.34%     | 109.81%   |
| US LEADING STOCK FUND            | E      | USD     | -4.60%  | 2.50%     | 15.35%  | 37.46%    | 36.07%     | 122.15%   |
| US VALUE STOCK FUND              | A      | USD     | -5.06%  | 2.50%     | 19.11%  | 36.21%    | 74.58%     | 180.26%   |
| US VALUE STOCK FUND              | B      | USD     | -5.06%  | 2.50%     | 19.12%  | 36.21%    | 74.61%     | 180.26%   |
| US VALUE STOCK FUND              | C      | USD     | -4.30%  | 2.50%     | 22.00%  | 36.21%    | 105.33%    | 180.26%   |
| US VALUE STOCK FUND              | E      | USD     | -5.78%  | 2.50%     | 16.44%  | 36.21%    | 56.72%     | 180.26%   |

\*Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### TER (Total Expense Ratio)

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

|   | Währung | Total Expense Ratio<br>exklusive<br>Performance Fees | Performance<br>Fees | Total Expense Ratio<br>inklusive<br>Performance Fees |
|---|---------|--|---------------------|--|
| <b>Julius Baer Multistock -</b>           |         |  |                     |  |
| <b>ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND</b> |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)       | EUR     | 1.34%  | 0.00                | 1.34%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)      | CHF     | 1.34%  | 0.00                | 1.34%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP)      | GBP     | 1.34%  | 0.00                | 1.34%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)      | USD     | 1.35%  | 0.00                | 1.35%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)      | EUR     | 0.75%  | 0.00                | 0.75%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)        | EUR     | 1.35%  | 0.00                | 1.35%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)       | CHF     | 1.34%  | 0.00                | 1.34%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP)       | GBP     | 1.35%  | 0.00                | 1.35%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)       | USD     | 1.34%  | 0.00                | 1.34%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)        | EUR     | 0.75%  | 0.00                | 0.75%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)       | CHF     | 0.76%  | 0.00                | 0.76%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP)       | GBP     | 0.75%  | 0.00                | 0.75%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)       | USD     | 0.76%  | 0.00                | 0.76%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)        | EUR     | 2.10%  | 0.00                | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)       | GBP     | 0.75%  | 0.00                | 0.75%  |
| <b>AFRICA FOCUS FUND</b>                  |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)       | CHF     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)       | EUR     | 2.09%  | —                   | 2.09%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)       | USD     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)        | CHF     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)        | EUR     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)        | USD     | 2.09%  | —                   | 2.09%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)        | CHF     | 1.27%  | —                   | 1.27%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)        | EUR     | 1.30%  | —                   | 1.30%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)        | JPY     | 1.30%  | —                   | 1.30%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)        | USD     | 1.30%  | —                   | 1.30%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)        | EUR     | 2.85%  | —                   | 2.85%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)        | USD     | 2.86%  | —                   | 2.86%  |
| <b>ASIA FOCUS FUND</b>                    |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)       | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)        | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)        | USD     | 1.08%  | —                   | 1.08%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)        | USD     | 2.58%  | —                   | 2.58%  |
| <b>CHINA EVOLUTION FUND</b>               |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)       | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)        | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)        | USD     | 1.05%  | —                   | 1.05%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)        | USD     | 2.63%  | —                   | 2.63%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)        | CHF     | 1.05%  | —                   | 1.05%  |

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

|                                      | Währung | Total Expense Ratio<br>exklusive<br>Performance Fees | Performance<br>Fees | Total Expense Ratio<br>inklusive<br>Performance Fees |
|--------------------------------------|---------|--|---------------------|--|
| <b>EASTERN EUROPE FOCUS FUND</b>     |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)  | CHF     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)  | EUR     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)  | USD     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)   | CHF     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)   | EUR     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)   | USD     | 2.10%  | —                   | 2.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)   | CHF     | 1.20%  | —                   | 1.20%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)   | EUR     | 1.21%  | —                   | 1.21%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)   | USD     | 1.20%  | —                   | 1.20%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)   | EUR     | 2.85%  | —                   | 2.85%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)   | USD     | 2.84%  | —                   | 2.84%  |
| <b>EMERGING EQUITY FUND</b>          |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)  | CHF     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)  | EUR     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)  | GBP     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)  | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) | EUR     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) | USD     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) | CHF     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) | EUR     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) | GBP     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) | USD     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)   | CHF     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)   | EUR     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)   | GBP     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)   | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)   | CHF     | 1.09%  | —                   | 1.09%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)   | EUR     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)   | GBP     | 1.09%  | —                   | 1.09%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)   | USD     | 1.07%  | —                   | 1.07%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)   | EUR     | 2.64%  | —                   | 2.64%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)   | USD     | 2.65%  | —                   | 2.65%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)   | CHF     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)   | EUR     | 1.13%  | —                   | 1.13%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)   | GBP     | 1.09%  | —                   | 1.09%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)   | USD     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)   | EUR     | 0.75%  | —                   | 0.75%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)   | GBP     | 0.75%  | —                   | 0.75%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)   | USD     | 0.75%  | —                   | 0.75%  |

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

|  | Währung | Total Expense Ratio<br>exklusive<br>Performance Fees | Performance<br>Fees | Total Expense Ratio<br>inklusive<br>Performance Fees |
|--|---------|--|---------------------|--|
| <b>ENERGY FUND</b>                           |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)          | CHF     | 1.80%  | —                   | 1.80%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)          | EUR     | 1.84%  | —                   | 1.84%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)          | USD     | 1.80%  | —                   | 1.80%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)           | CHF     | 1.80%  | —                   | 1.80%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)           | EUR     | 1.82%  | —                   | 1.82%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)           | USD     | 1.81%  | —                   | 1.81%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)           | CHF     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)           | EUR     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)           | JPY     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)           | USD     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)           | EUR     | 2.57%  | —                   | 2.57%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)           | USD     | 2.56%  | —                   | 2.56%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)           | USD     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| <b>EURO LARGE CAP STOCK FUND</b>             |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)          | EUR     | 1.60%  | —                   | 1.60%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)           | EUR     | 1.59%  | —                   | 1.59%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)           | EUR     | 0.90%  | —                   | 0.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)           | EUR     | 2.34%  | —                   | 2.34%  |
| <b>EUROLAND VALUE STOCK FUND</b>             |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)          | EUR     | 1.70%  | —                   | 1.70%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)          | GBP     | 1.70%  | —                   | 1.70%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)         | USD     | 1.70%  | —                   | 1.70%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)         | EUR     | 0.95%  | —                   | 0.95%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)         | GBP     | 0.95%  | —                   | 0.95%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)           | EUR     | 1.70%  | —                   | 1.70%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)           | GBP     | 1.73%  | —                   | 1.73%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)          | USD     | 1.70%  | —                   | 1.70%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)           | EUR     | 0.95%  | —                   | 0.95%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)           | GBP     | 0.93%  | —                   | 0.93%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)          | USD     | 0.95%  | —                   | 0.95%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)           | EUR     | 2.45%  | —                   | 2.45%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)           | GBP     | 0.93%  | —                   | 0.93%  |
| <b>EUROPE SMALL &amp; MID CAP STOCK FUND</b> |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)          | EUR     | 2.15%  | —                   | 2.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)           | EUR     | 2.15%  | —                   | 2.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)           | EUR     | 1.25%  | —                   | 1.25%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)           | EUR     | 2.90%  | —                   | 2.90%  |
| <b>GERMAN VALUE STOCK FUND</b>               |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)          | EUR     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)           | EUR     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)           | EUR     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

| <b>TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)</b> |         |  |                     |  |
|--|---------|--|---------------------|--|
|  | Währung | Total Expense Ratio<br>exklusive<br>Performance Fees | Performance<br>Fees | Total Expense Ratio<br>inklusive<br>Performance Fees |
| <b>GERMAN VALUE STOCK FUND (Fortsetzung)</b>   |         |  |                     |  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)             | EUR     | 2.65%  | —                   | 2.65%  |
| <b>GLOBAL EQUITY INCOME FUND</b>               |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)            | EUR     | 1.50%  | —                   | 1.50%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)             | EUR     | 1.50%  | —                   | 1.50%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)             | EUR     | 0.90%  | —                   | 0.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)             | USD     | 0.90%  | —                   | 0.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)             | EUR     | 2.24%  | —                   | 2.24%  |
| <b>HEALTH INNOVATION FUND</b>                  |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)            | USD     | 1.80%  | —                   | 1.80%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)             | USD     | 1.80%  | —                   | 1.80%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)            | EUR     | 1.81%  | —                   | 1.81%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)             | USD     | 1.20%  | —                   | 1.20%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)             | USD     | 2.55%  | —                   | 2.55%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Eh-USD)            | USD     | 2.56%  | —                   | 2.56%  |
| <b>JAPAN STOCK FUND</b>                        |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)            | EUR     | 1.88%  | —                   | 1.88%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY)            | JPY     | 1.89%  | —                   | 1.89%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)           | CHF     | 1.88%  | —                   | 1.88%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)           | EUR     | 1.91%  | —                   | 1.91%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)           | USD     | 1.92%  | —                   | 1.92%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)             | EUR     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)             | JPY     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)            | CHF     | 1.89%  | —                   | 1.89%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)            | EUR     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)            | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)             | EUR     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)             | JPY     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)            | CHF     | 1.16%  | —                   | 1.16%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)            | EUR     | 1.16%  | —                   | 1.16%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)            | USD     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)             | EUR     | 2.64%  | —                   | 2.64%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY)             | JPY     | 2.64%  | —                   | 2.64%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)            | EUR     | 2.66%  | —                   | 2.66%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY)             | JPY     | 1.16%  | —                   | 1.16%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR)            | EUR     | 1.15%  | —                   | 1.15%  |
| <b>LUXURY BRANDS FUND</b>                      |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)            | CHF     | 2.05%  | —                   | 2.05%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)            | EUR     | 2.05%  | —                   | 2.05%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)            | USD     | 2.04%  | —                   | 2.04%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)           | EUR     | 1.30%  | —                   | 1.30%  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)           | GBP     | 1.25%  | —                   | 1.25%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)             | CHF     | 2.04%  | —                   | 2.04%  |

## Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

|   | Währung | Total Expense Ratio<br>exklusive<br>Performance Fees | Performance<br>Fees | Total Expense Ratio<br>inklusive<br>Performance Fees |
|---|---------|--|---------------------|--|
| <b>LUXURY BRANDS FUND (Fortsetzung)</b>     |         |  |                     |  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)          | EUR     | 2.04%  | —                   | 2.04%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)          | GBP     | 2.04%  | —                   | 2.04%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)          | USD     | 2.04%  | —                   | 2.04%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)          | CHF     | 1.31%  | —                   | 1.31%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)          | EUR     | 1.30%  | —                   | 1.30%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)          | GBP     | 1.30%  | —                   | 1.30%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)          | USD     | 1.29%  | —                   | 1.29%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)          | EUR     | 2.79%  | —                   | 2.79%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)          | USD     | 2.79%  | —                   | 2.79%  |
| <b>SWISS SMALL &amp; MID CAP STOCK FUND</b> |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)         | CHF     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)          | CHF     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)          | CHF     | 0.95%  | —                   | 0.95%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)          | CHF     | 2.65%  | —                   | 2.65%  |
| <b>SWISS STOCK FUND</b>                     |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)         | CHF     | 1.50%  | —                   | 1.50%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)          | CHF     | 1.50%  | —                   | 1.50%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)          | CHF     | 0.75%  | —                   | 0.75%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)          | CHF     | 2.25%  | —                   | 2.25%  |
| <b>US LEADING STOCK FUND</b>                |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)         | USD     | 2.00%  | —                   | 2.00%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)          | USD     | 2.00%  | —                   | 2.00%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)          | USD     | 1.20%  | —                   | 1.20%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)          | USD     | 2.74%  | —                   | 2.74%  |
| <b>US VALUE STOCK FUND</b>                  |         |  |                     |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)         | USD     | 1.89%  | —                   | 1.89%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)          | USD     | 1.90%  | —                   | 1.90%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)          | USD     | 1.10%  | —                   | 1.10%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)          | USD     | 2.65%  | —                   | 2.65%  |

### Synthetische TER (Total Expense Ratio)

|                                     | Währung | Synthetische TER<br>exklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds | Performance Fees<br>der Zielfonds | Synthetische TER<br>inklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds |
|-------------------------------------|---------|--|-----------------------------------|--|
| <b>Julius Baer Multistock -</b>     |         |  |                                   |  |
| <b>EUROPE FOCUS FUND</b>            |         |  |                                   |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) | EUR     | 1.60%  | -                                 | 1.60%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)  | EUR     | 1.61%  | -                                 | 1.61%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)  | EUR     | 1.14%  | -                                 | 1.14%  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)  | EUR     | 2.25%  | -                                 | 2.25%  |

## Julius Baer Multistock

### KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

CHF

#### Aktiva

|  |                      |
|--|----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 6 728 447 608) | 6 553 597 614        |
| Derivative Instrumente:  |                      |
| - Futures  | 50 815               |
| - Devisentermingeschäfte   | 1 946 041            |
| - Optionen   | 1 997                |
| - Swaps  | 45 606 048           |
| Erhaltene Prämien aus Swaps  | 420 559              |
| Bankguthaben*  | 175 387 508          |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                             | 10 943 025           |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                                | 44 802 996           |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                    | 24 569 688           |
| <b>Total Aktiva</b>  | <b>6 857 326 291</b> |

#### Passiva

|  |                      |
|--|----------------------|
| Derivative Instrumente:                        |                      |
| - Futures                                      | 15 413               |
| - Devisentermingeschäfte                       | 26 005 892           |
| - Swaps  | 87 805 137           |
| Gezahlte Prämien aus Swaps                     | 68 123               |
| Bankschulden*                                  | 88 441               |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 33 557 168           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 22 851 681           |
| Verbindlichkeiten aus Swaps                    | 1 319 618            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 4 633 335            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 2 044 692            |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>178 389 500</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>6 678 936 791</b> |

\*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock

### KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

|   |  |                       |
|---|--|-----------------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |                       |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 110 859 370           |
| Bankzinsen  |  | 32 653                |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 1 702 660             |
| Zinserträge aus Swaps   |  | 1 605 380             |
| Sonstige Erträge  |  | 660 987               |
| Ertragsausgleich  |  | 925 778               |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | <b>115 786 828</b>    |
| <b>Aufwand</b>  |  |                       |
| Verwaltungsgebühren   |  | 64 452 486            |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 313 317               |
| Zinsaufwand aus Swaps   |  | 10 234 264            |
| Sonstige Aufwendungen   |  | 28 793 481            |
| Ertragsausgleich  |  | 4 382 253             |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | <b>108 175 801</b>    |
|   |  | <b>7 611 027</b>      |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  |                       |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |                       |
| - Wertpapieren  |  | -102 520 136          |
| - Optionen  |  | -75 504               |
| - Swaps   |  | -16 938 377           |
| - Devisentermingeschäften   |  | -56 839 585           |
| - Futures   |  | -1 507 984            |
| - Fremdwährungen  |  | -769 223              |
| Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse               |  | -8 749                |
| Ertragsausgleich  |  | 7 167 911             |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | <b>-163 880 620</b>   |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |                       |
| - Wertpapieren  |  | -1 016 633 104        |
| - Optionen  |  | -43 389               |
| - Swaps   |  | -35 020 058           |
| - Devisentermingeschäften   |  | -18 109 569           |
| - Futures   |  | -59 624               |
| - Fremdwährungen  |  | -500 591              |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | <b>-1 234 246 955</b> |

### KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

|  | 30. Juni 2015<br>CHF | 30. Juni 2016<br>CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 3 876 127 699        | 6 281 664 135        |
| Devisenbewertungsdifferenz   | -417 053 831         | 764 538 334          |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 702 716 051          | -1 234 246 955       |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 2 122 540 899        | 871 204 898          |
| Dividendenausschüttung   | -2 666 683           | -4 223 621           |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>6 281 664 135</b> | <b>6 678 936 791</b> |

### ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWISENKURSE

per 30. Juni 2016 in CHF

1 EUR = 1.08229 CHF

1 USD = 0.97420 CHF

1 JPY = 0.00950 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND strebt die Erzielung von positiven absoluten Renditen unabhängig vom jeweiligen Marktumfeld an, bei deutlich geringerer Volatilität als bei Aktienmärkten. Er investiert (long und short) in liquide Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von europäischen Unternehmen. Zur Liquiditätssicherung hält der Subfonds ein Portfolio aus kurzfristigen, festverzinslichen Anlagen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit mittlerer bis hoher Risikotoleranz zum Zweck der Diversifikation mittels einer Absolute Return Strategie, welche eine geringe Korrelation mit anderen Anlageklassen aufweist.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die europäischen Aktienmärkte waren in der abgelaufenen Berichtsperiode von starken Schwankungen geprägt und haben negativ tendiert. Wachstumssorgen in China, die Unsicherheit über die künftige Politik der führenden Zentralbanken sowie das Referendum in Großbritannien zum Ausstieg aus der Europäischen Union waren die Hauptbelastungsfaktoren für das Anlegervertrauen. Hinzu kam, dass die Schätzungen für die Unternehmensgewinne kontinuierlich nach unten revidiert werden mussten. Die anhaltende Umschichtung in Anleihen hat zum Teil zu negativen Zinsrenditen geführt.

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode vermochte der Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND trotz fallender Aktienmärkte eine positive Rendite zu erzielen. Long-/short Paare in den Sektoren Industrie, Nahrungsmittel und Versorger haben die größten positiven Beiträge zur Rendite beigetragen. Die zweite Hälfte der Berichtsperiode war hingegen eine größere Herausforderung für die markt- und sektorneutrale Strategie des Subfonds. Ein breitangelegter Ausverkauf von Aktien sowie heftige Rotationen im Zusammenhang mit sinkenden Renditedifferenzen innerhalb der Sektoren hat zu einer negativen Performance geführt. Insbesondere Positionen aus dem Industriesektor haben die Rendite des Subfonds am stärksten belastet. Verschiedene Long-/short Positionen mussten geschlossen werden, während neue Paare eröffnet wurden. Der Investitionsgrad des Subfonds wurde über die gesamte Berichtsperiode konstant auf tiefem Niveau gehalten.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|  |                      |
|--|----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 2 373 226 884) | 2 358 974 907        |
| Derivative Instrumente:  |                      |
| - Devisentermingeschäfte   | 1 021 840            |
| - Swaps  | 40 976 588           |
| Erhaltene Prämien aus Swaps  | 800                  |
| Bankguthaben*  | 89 045 366           |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                             | 6 236 617            |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                    | 15 513 755           |
| <b>Total Aktiva</b>  | <b>2 511 769 873</b> |

#### Passiva

|  |                      |
|--|----------------------|
| Derivative Instrumente:                        |                      |
| - Devisentermingeschäfte                       | 1 857 349            |
| - Swaps  | 80 163 247           |
| Gezahlte Prämien aus Swaps                     | 512                  |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 17 474 939           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 5 095 932            |
| Verbindlichkeiten aus Swaps                    | 1 075 978            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 1 612 819            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 305 511              |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>107 586 287</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>2 404 183 586</b> |

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 20 598 054           |
| Zinserträge aus Swaps  |                      | 1 382 733            |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | 21 980 787           |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 20 106 986           |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                      | 207 897              |
| Zinsaufwand aus Swaps  |                      | 9 128 508            |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 3 757 732            |
| Ertragsausgleich   |                      | 1 463 032            |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | 34 664 155           |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | -12 683 368          |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -22 183 377          |
| - Swaps  |                      | -11 632 819          |
| - Devisentermingeschäften  |                      | -4 134 584           |
| - Fremdwährungen   |                      | 1 419 986            |
| Ertragsausgleich   |                      | 10 662 200           |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | -38 551 962          |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -7 257 412           |
| - Swaps  |                      | -32 559 203          |
| - Devisentermingeschäften  |                      | -285 351             |
| - Fremdwährungen   |                      | -51 240              |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | -78 705 168          |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | EUR                  | EUR                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 665 200 741          | 1 615 137 992        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 65 025 505           | -78 705 168          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 885 338 573          | 868 912 878          |
| Dividendenausschüttung   | -426 827             | -1 162 116           |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>1 615 137 992</b> | <b>2 404 183 586</b> |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

| VORJAHRESVERGLEICH   | 30. Juni 2014<br>in Stück              | 30. Juni 2015<br>in Stück              | 30. Juni 2016<br>in Stück              |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                       |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 322 428.45                             | 460 880.40                             | 352 516.05                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)                           | 20 117.85                              | 27 301.99                              | 18 506.15                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP)                           | 301.38                                 | 649.86                                 | 301.38                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)                           | 7 247.00                               | 26 190.86                              | 49 823.82                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)                           | 148 140.92                             | 502 475.92                             | 1 173 830.00                           |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 708 581.09                             | 2 774 583.30                           | 4 719 274.62                           |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                            | 110 926.49                             | 140 252.88                             | 89 169.31                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP)                            | 560.00                                 | 64 884.79                              | 74 432.65                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)                            | 74 875.64                              | 385 744.72                             | 245 904.13                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 3 890 724.53                           | 8 269 928.94                           | 12 292 048.71                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                            | 9 944.00                               | 48 213.19                              | 222 446.19                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP)                            | 47 414.96                              | 75 149.33                              | 62 580.07                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)                            | 37 197.76                              | 102 345.31                             | 574 035.57                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 285 235.96                             | 502 752.15                             | 639 847.51                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)                            | 53 533.91                              | 10.00                                  | 10.00                                  |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>EUR<br/>665 200 741</b>             | <b>EUR<br/>1 615 137 992</b>           | <b>EUR<br/>2 404 183 586</b>           |
|  | <b>in Währung der<br/>Aktienklasse</b> | <b>in Währung der<br/>Aktienklasse</b> | <b>in Währung der<br/>Aktienklasse</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                    |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 115.57                                 | 118.05                                 | 113.62                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)                           | 105.97                                 | 107.36                                 | 102.62                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP)                           | 106.19                                 | 108.78                                 | 105.54                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)                           | 105.33                                 | 106.92                                 | 103.41                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)                           | 118.20                                 | 121.93                                 | 118.51                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 115.75                                 | 119.24                                 | 115.65                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                            | 106.21                                 | 108.56                                 | 104.63                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP)                            | 106.30                                 | 109.77                                 | 107.23                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)                            | 105.37                                 | 108.51                                 | 106.21                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 118.58                                 | 122.82                                 | 119.85                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                            | 108.00                                 | 111.43                                 | 108.00                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP)                            | 107.70                                 | 111.92                                 | 109.97                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)                            | 106.90                                 | 110.70                                 | 108.89                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 112.83                                 | 115.45                                 | 111.18                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)                            | 101.98                                 | 105.97                                 | 104.06                                 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)  | 0.10                                   | 1.00                                   | 0.95                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) | 0.10                                   | 0.95                                   | 0.90                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-GBP) | 0.10                                   | 0.95                                   | 0.90                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) | 0.10                                   | 1.55                                   | 1.20                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) | 0.10                                   | 0.50                                   | 0.50                                   |

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel  | Fälligkeits-<br>datum | Marktwert<br>EUR     | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|--|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |  |                       | <b>2 358 974 907</b> | <b>98.12%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |  |                       | <b>799 503 481</b>   | <b>33.26%</b>                |
| <b>Obligationen</b>                          |  |                       | <b>799 503 481</b>   | <b>33.26%</b>                |
| <b>EUR</b>                                   |  |                       | <b>799 503 481</b>   | <b>33.26%</b>                |
| 11 000                                       | 4.250% ABN AMRO Bank NV 07                               | 01.03.17              | 11 329 505           | 0.47%                        |
| 45 000                                       | 2.250% Barclays Bank Plc. 12                             | 22.02.17              | 45 686 700           | 1.90%                        |
| 10 000                                       | 3.375% BNP Paribas Home Loan SFH S.A. 10                 | 12.01.17              | 10 191 350           | 0.42%                        |
| 75 000                                       | 0.500% Bundesobligation 12                               | 07.04.17              | 75 663 375           | 3.15%                        |
| 25 000                                       | 3.750% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 08      | 12.12.16              | 25 440 500           | 1.06%                        |
| 10 000                                       | 3.500% Caisse Francaise de Financement Local 09          | 16.09.16              | 10 078 100           | 0.42%                        |
| 30 000                                       | 3.750% Cie de Financement Foncier S.A. 05                | 24.01.17              | 30 674 100           | 1.28%                        |
| 10 000                                       | 2.625% Commonwealth Bank of Australia 12                 | 12.01.17              | 10 148 000           | 0.42%                        |
| 40 000                                       | 2.875% Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 11             | 09.09.16              | 40 242 800           | 1.67%                        |
| 50 000                                       | 3.375% Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 11              | 18.07.16              | 50 071 500           | 2.08%                        |
| 44 120                                       | 4.500% Danske Bank A/S 09                                | 01.07.16              | 44 120 000           | 1.83%                        |
| 22 000                                       | 4.000% Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 06     | 31.10.16              | 22 304 590           | 0.93%                        |
| 35 500                                       | 1.000% Dexia Credit Local S.A. 13                        | 11.07.16              | 35 510 473           | 1.48%                        |
| 40 000                                       | 2.500% DNB Boligkreditt AS 11                            | 18.10.16              | 40 321 200           | 1.68%                        |
| 22 500                                       | 3.375% DNB Boligkreditt AS 10                            | 20.01.17              | 22 950 225           | 0.95%                        |
| 12 100                                       | 2.000% European Financial Stability Facility 12          | 15.05.17              | 12 353 616           | 0.51%                        |
| 45 000                                       | 2.000% KFW 11  | 07.09.16              | 45 198 450           | 1.88%                        |
| 10 000                                       | 3.125% Nationwide Building Society 11                    | 13.10.16              | 10 091 200           | 0.42%                        |
| 11 320                                       | 2.250% Nederlandse Waterschapsbank NV 12                 | 17.01.17              | 11 480 857           | 0.48%                        |
| 35 000                                       | 4.000% Netherlands Government Bond 144A 06               | 15.07.16              | 35 041 125           | 1.46%                        |
| 55 795                                       | 2.375% Nordea Bank Finland Abp 11                        | 02.09.16              | 56 041 893           | 2.33%                        |
| 20 000                                       | 3.500% Nordea Hypotek AB 10                              | 18.01.17              | 20 409 100           | 0.85%                        |
| 5 000  | 1.625% OP Mortgage Bank 12                               | 23.05.17              | 5 085 250            | 0.21%                        |
| 7 000  | 4.000% S.A. de Gestion de Stocks de Securite 06          | 20.10.16              | 7 090 440            | 0.29%                        |
| 6 800  | 2.750% S.A. de Gestion de Stocks de Securite 12          | 24.01.17              | 6 918 048            | 0.29%                        |
| 35 000                                       | 3.625% Santander UK Plc. 11                              | 08.09.16              | 35 241 850           | 1.47%                        |
| 34 450                                       | 3.625% Santander UK Plc. 09                              | 14.10.16              | 34 812 414           | 1.45%                        |
| 24 400                                       | 2.375% SpareBank 1 Boligkreditt AS 11                    | 22.11.16              | 24 645 220           | 1.03%                        |
| 10 000                                       | 3.250% Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 10          | 30.03.17              | 10 261 750           | 0.43%                        |
| 10 000                                       | 3.625% Swedbank Hypotek AB 09                            | 05.10.16              | 10 099 850           | 0.42%                        |
| <b>INVESTMENTFONDS</b>                       |  |                       | <b>20 929 426</b>    | <b>0.87%</b>                 |
| <b>Luxemburg</b>                             |  |                       | <b>20 929 426</b>    | <b>0.87%</b>                 |
| 100 000                                      | DB Platinum IV Gam Absolute Return Europe Equity "I2CE"  |                       | 9 993 000            | 0.42%                        |
| 30 691                                       | Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND "C EUR" |                       | 10 936 426           | 0.45%                        |
| <b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b> |  |                       | <b>1 538 542 000</b> | <b>63.99%</b>                |
| <b>Schatzbriefe</b>                          |  |                       | <b>1 538 542 000</b> | <b>63.99%</b>                |
| <b>EUR</b>                                   |  |                       | <b>1 538 542 000</b> | <b>63.99%</b>                |
| 50 000                                       | 0.000% Bundesschatzanweisungen                           | 16.09.16              | 50 069 500           | 2.08%                        |
| 50 000                                       | 0.000% Bundesschatzanweisungen                           | 16.12.16              | 50 148 500           | 2.09%                        |
| 75 000                                       | 0.000% Dutch Treasury Certificate                        | 29.07.16              | 75 036 375           | 3.12%                        |
| 140 000                                      | 0.000% Dutch Treasury Certificate                        | 31.08.16              | 140 147 000          | 5.83%                        |
| 100 000                                      | 0.000% Dutch Treasury Certificate                        | 30.09.16              | 100 159 500          | 4.17%                        |
| 100 000                                      | 0.000% Dutch Treasury Certificate                        | 31.10.16              | 100 225 500          | 4.17%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                           | Fälligkeits-<br>datum | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|
| 55 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 20.07.16              | 55 014 575       | 2.29%                        |
| 40 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 18.08.16              | 40 031 000       | 1.66%                        |
| 50 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 14.09.16              | 50 059 000       | 2.08%                        |
| 100 000                         | 0.000% France Treasury Bill BTF | 12.10.16              | 100 165 500      | 4.17%                        |
| 80 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 09.11.16              | 80 156 800       | 3.33%                        |
| 100 000                         | 0.000% France Treasury Bill BTF | 07.12.16              | 100 238 000      | 4.17%                        |
| 125 000                         | 0.000% France Treasury Bill BTF | 01.02.17              | 125 415 625      | 5.22%                        |
| 75 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 01.03.17              | 75 276 000       | 3.13%                        |
| 50 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 29.03.17              | 50 203 000       | 2.09%                        |
| 30 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 26.04.17              | 30 134 400       | 1.25%                        |
| 25 000                          | 0.000% France Treasury Bill BTF | 24.05.17              | 25 123 125       | 1.04%                        |
| 90 000                          | 0.000% German Treasury Bill     | 27.07.16              | 90 041 850       | 3.74%                        |
| 50 000                          | 0.000% German Treasury Bill     | 25.01.17              | 50 189 500       | 2.09%                        |
| 150 000                         | 0.000% German Treasury Bill     | 22.03.17              | 150 707 250      | 6.27%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe |            | Verkäufe |            | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR | % des Nettovermögens |
|-------|------------|----------|------------|------------------|---------------------------------------|----------------------|
| CHF   | 37 902 000 | EUR      | 34 362 647 | 11.07.16         | 664 549                               | 0.03%                |
| EUR   | 2 658 320  | CHF      | 2 890 000  | 11.07.16         | -12 479                               | -0.00%               |
| EUR   | 2 911 783  | GBP      | 2 310 000  | 11.07.16         | 132 738                               | 0.01%                |
| EUR   | 3 063 743  | USD      | 3 400 000  | 11.07.16         | 3 912                                 | 0.00%                |
| GBP   | 17 151 000 | EUR      | 22 478 375 | 11.07.16         | -1 844 870                            | -0.08%               |
| USD   | 96 586 000 | EUR      | 86 701 975 | 11.07.16         | 220 641                               | 0.01%                |
|       |            |          |            |                  | -835 509                              | -0.03%               |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen.

#### Swaps

| Art* | Gegenpartei - Underlying                        | Nennbetrag des Underlyings | Fälligkeitsdatum | Währung des Underlyings | Zinssatz                      | Commitment EUR | Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR | % des Nettovermögens |
|------|---|----------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Safran S.A.           | -24 686 820                | 31.07.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 24 489 840     | -196 980                              | -0.01%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - GEA Group AG          | 9 582 950                  | 31.08.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 9 723 250      | -140 300                              | -0.01%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Kronen AG             | -12 852 000                | 31.08.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 11 376 000     | -1 476 000                            | -0.06%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unilever Plc.         | 8 717 566                  | 31.08.16         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 11 933 571     | -1 443 765                            | -0.06%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Vallourec S.A.        | 3 494 000                  | 30.09.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 3 214 000      | 280 000                               | 0.01%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - BB Biotech AG         | -6 902 000                 | 30.12.16         | CHF                     | BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.35% | 5 769 265      | -607 972                              | -0.03%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sulzer AG             | 1 588 773                  | 30.12.16         | CHF                     | BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.40% | 1 412 740      | 55 237                                | 0.00%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Atos S.E.             | -30 732 200                | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 27 576 100     | -3 156 100                            | -0.13%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - BASF S.E.             | 4 512 950                  | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 4 461 600      | 51 350                                | 0.00%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - STADA Arzneimittel AG | 6 366 180                  | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 6 176 520      | 188 860                               | 0.01%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Duerr AG              | -13 958 000                | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 13 598 000     | -360 000                              | -0.01%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - ENEL SpA              | -28 518 000                | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 27 860 000     | -658 000                              | -0.03%               |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### Swaps (Fortsetzung)

| Art* | Gegenpartei - Underlying   | Nennbetrag des Underlyings | Fälligkeitsdatum | Währung des Underlyings | Zinssatz                      | Commitment EUR | Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR | % des Nettovermögens |
|------|--|----------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fortum OYJ                                     | 20 220 000                 | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 21 570 000     | -1 350 000                            | -0.06%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Deutsche Lufthansa AG                          | 15 114 000                 | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 12 636 000     | 2 478 000                             | 0.10%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - K+S AG   | -7 984 800                 | 30.12.16         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 6 604 200      | -1 380 600                            | -0.06%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - easyJet Plc.                                   | -22 995 000                | 30.12.16         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 19 601 679     | -8 068 094                            | -0.34%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - G4S Plc.                                       | 11 214 000                 | 30.12.16         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 13 204 962     | 288 791                               | 0.01%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - GlaxoSmithKline Plc.                           | 18 785 000                 | 30.12.16         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 25 098 933     | -2 495 033                            | -0.10%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - International Consolidated Airlines Group S.A. | -17 136 000                | 30.12.16         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 14 247 015     | -6 372 651                            | -0.26%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - IMI Plc.                                       | 19 597 500                 | 30.12.16         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 22 689 936     | 891 642                               | 0.04%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - National Grid Plc.                             | 20 148 982                 | 30.12.16         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 26 387 995     | -2 142 821                            | -0.09%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Intrum Justitia AB                             | -189 735 000               | 30.12.16         | SEK                     | STIBOR SEK 1M INDEX +0.35%    | 18 175 365     | -1 981 888                            | -0.08%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Pandora A/S                                    | -268 245 000               | 31.01.17         | DKK                     | CIBOR DKK 1M INDEX +0.35%     | 32 916 181     | -3 139 195                            | -0.13%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Kingfisher Plc.                                | 16 524 000                 | 31.01.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 17 462 822     | 2 420 428                             | 0.10%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Novartis AG                                    | -27 615 000                | 31.03.17         | CHF                     | BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.35% | 25 919 652     | 404 237                               | 0.02%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Koninklijke Ahold NV                           | -7 456 295                 | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 7 452 550      | -3 745                                | -0.00%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Accor S.A.                                     | 16 650 792                 | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 14 770 898     | 1 879 894                             | 0.08%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Freenet AG                                     | -23 288 500                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 21 690 500     | -1 598 000                            | -0.07%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - HeidelbergCement AG                            | -19 991 400                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 17 542 200     | -2 449 200                            | -0.10%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Iberdrola S.A.                                 | -26 066 496                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 26 028 012     | -38 484                               | -0.00%               |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

| Art* | Gegenpartei - Underlying                                   | Nennbetrag des Underlyings | Fälligkeitsdatum | Währung des Underlyings | Zinssatz                      | Commitment EUR | Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR | % des Nettovermögens |
|------|--|----------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - METRO AG                         | 3 555 412                  | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 3 307 388      | 248 024                               | 0.01%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Orange S.A.                      | 18 738 000                 | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 17 586 000     | 1 152 000                             | 0.05%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Engie S.A.                       | -19 383 000                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 20 314 000     | 931 000                               | 0.04%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - HOCHTIEF AG                      | 18 192 000                 | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 18 512 000     | -320 000                              | -0.01%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Iliad S.A.                       | -15 756 000                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 14 600 000     | -1 156 000                            | -0.05%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Red Electrica Corp S.A.          | -24 012 000                | 31.03.17         | EUR                     | EONIA EUR 1M INDEX +0.35%     | 24 051 000     | 39 000                                | 0.00%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - RWE AG                           | 5 882 500                  | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 7 095 000      | -1 212 500                            | -0.05%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sanofi                           | -23 580 800                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 23 974 400     | 393 600                               | 0.02%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Telia Co. AB                     | 17 269 200                 | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.4%  | 17 301 229     | -32 029                               | -0.00%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - TUI AG                           | -22 506 000                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 16 780 500     | -5 725 500                            | -0.24%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unilever NV                      | 7 270 988                  | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 7 549 290      | -278 302                              | -0.01%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - United Internet AG               | -16 532 612                | 31.03.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 14 508 000     | -2 024 100                            | -0.08%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - AstraZeneca Plc.                 | 18 528 800                 | 31.03.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 24 725 551     | -2 429 934                            | -0.10%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Babcock International Group Plc. | -7 537 466                 | 31.03.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 7 910 926      | -1 158 870                            | -0.05%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Drax Group Plc.                  | 7 261 500                  | 31.03.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 9 153 407      | -415 678                              | -0.02%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Electrocomponents Plc.           | 1 135 200                  | 31.03.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 1 252 390      | 113 591                               | 0.00%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Informa Plc.                     | 9 724 000                  | 31.03.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 12 535 388     | -834 545                              | -0.03%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - ITV Plc.                         | -9 666 000                 | 31.03.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 9 730 447      | -1 900 605                            | -0.08%               |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### Swaps (Fortsetzung)

| Art* | Gegenpartei - Underlying                                       | Nennbetrag des Underlyings | Fälligkeitsdatum | Währung des Underlyings | Zinssatz                      | Commitment EUR | Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR | % des Nettovermögens |
|------|--|----------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Playtech Plc.                        | -17 839 500                | 31.03.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 20 126 917     | -1 339 268                            | -0.06%               |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Telefonaktiebolaget LM Ericsson      | 192 900 000                | 31.03.17         | SEK                     | STIBOR SEK 1M INDEX +0.40%    | 20 493 499     | 0                                     | 0.00%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - Svenska Cellulosa AB SCA             | -174 778 200               | 31.03.17         | SEK                     | STIBOR SEK 1M INDEX +0.35%    | 18 707 346     | 139 088                               | 0.01%                |
| TRS  | DEUTSCHE BANK AG LONDON - ASML Holding NV                      | 28 748 537                 | 31.05.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 28 423 749     | 324 788                               | 0.01%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Sonova Holding AG                    | -23 310 000                | 30.06.17         | CHF                     | BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.35% | 21 454 570     | -83 157                               | -0.00%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - GN Store Nord A/S                    | 155 135 000                | 30.06.17         | DKK                     | CIBOR DKK 1M INDEX +0.40%     | 18 595 243     | 2 256 779                             | 0.09%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Credit Agricole S.A.                 | -19 945 600                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 17 388 000     | -2 557 600                            | -0.11%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Accor S.A.                           | 1 224 848                  | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 1 055 651      | 169 196                               | 0.01%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - adidas AG                            | -36 456 000                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.4%  | 39 819 500     | 3 363 500                             | 0.14%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Koninklijke Ahold NV                 | -17 608 598                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 17 223 450     | -385 148                              | -0.02%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - AIXTRON S.E.                         | 1 830 720                  | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 1 747 520      | 83 200                                | 0.00%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Alcatel-Lucent S.A.                  | -28 615 191                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.4%  | 29 640 213     | 1 025 022                             | 0.04%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - ASML Holding NV                      | 1 627 192                  | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 1 628 851      | -1 659                                | -0.00%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - BASF S.E.                            | 7 915 450                  | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 7 893 600      | 21 850                                | 0.00%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | 11 831 943                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 10 464 017     | 1 367 926                             | 0.06%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Beiersdorf AG                        | 26 646 400                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 27 164 800     | -518 400                              | -0.02%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - BNP Paribas S.A.                     | 13 915 500                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 11 926 500     | 1 989 000                             | 0.08%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Bureau Veritas S.A.                  | 33 379 500                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 32 308 500     | 1 071 000                             | 0.04%                |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

| Art* | Gegenpartei - Underlying                                       | Nennbetrag des Underlyings | Fälligkeitsdatum | Währung des Underlyings | Zinssatz                            | Commitment EUR | Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR | % des Nettovermögens |
|------|--|----------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Carrefour S.A.                       | 19 412 000                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.40% | 17 768 000     | 1 644 000                             | 0.07%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Cargotec Oyj                         | -10 217 436                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 10 293 749     | 76 313                                | 0.00%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Dialog Semiconductor Plc.            | -18 967 700                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 17 962 700     | -1 005 000                            | -0.04%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Essilor International S.A.           | 29 712 500                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.40% | 29 712 500     | 0                                     | 0.00%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | 26 729 500                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.40% | 27 310 500     | -581 000                              | -0.02%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Fresenius S.E. & Co. KGaA            | -33 200 000                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 32 910 000     | -290 000                              | -0.01%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Valeo S.A.                           | -26 970 000                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 24 078 000     | -2 892 000                            | -0.12%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Gemalto NV                           | 6 113 800                  | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 6 026 900      | 86 900                                | 0.00%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Henkel AG & Co. KGaA                 | -22 770 000                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 24 101 000     | 1 331 000                             | 0.06%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Ingenico Group S.A.                  | -32 580 000                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 31 530 000     | -1 050 000                            | -0.04%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Jeronimo Martins SGPS S.A.           | 21 615 000                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.40% | 21 240 000     | 375 000                               | 0.02%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - METRO AG                             | 18 089 222                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.40% | 17 020 412     | 1 068 810                             | 0.04%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Mediaset SpA                         | 15 528 000                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.40% | 12 528 000     | 3 000 000                             | 0.13%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Recordati SpA                        | -32 792 067                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 33 210 270     | 418 203                               | 0.02%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Teleperformance                      | -34 667 600                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 33 866 800     | -800 800                              | -0.03%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - SAP S.E.                             | 27 158 600                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.40% | 25 520 800     | 1 637 800                             | 0.07%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - K+S AG                               | -4 445 700                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR<br>1M INDEX<br>+0.35% | 3 852 450      | -593 250                              | -0.02%               |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

| Art* | Gegenpartei - Underlying                        | Nennbetrag des Underlyings | Fälligkeitsdatum | Währung des Underlyings | Zinssatz                      | Commitment EUR | Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR | % des Nettovermögens |
|------|---|----------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Axel Springer S.E.    | 27 113 400                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 25 447 500     | 1 665 900                             | 0.07%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - STMicroelectronics NV | 22 654 800                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 22 008 000     | 646 800                               | 0.03%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Koninklijke Vopak NV  | 25 903 800                 | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 24 243 300     | 1 660 500                             | 0.07%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Wirecard AG           | -18 879 700                | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.35% | 19 335 400     | 455 700                               | 0.02%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Wartsila OYJ Abp      | 9 341 643                  | 30.06.17         | EUR                     | BBA LIBOR EUR 1M INDEX +0.40% | 8 799 924      | 541 719                               | 0.02%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Barclays Plc.         | -12 607 000                | 30.06.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 11 674 370     | -3 495 573                            | -0.15%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Imperial Brands Plc.  | -22 054 500                | 30.06.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 28 289 831     | 1 751 757                             | 0.07%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Ocado Group Plc.      | 5 386 000                  | 30.06.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 5 552 004      | 928 944                               | 0.04%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Rightmove Plc.        | -21 150 000                | 30.06.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 21 948 105     | -3 501 589                            | -0.15%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - WH Smith Plc.         | -11 027 200                | 30.06.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.35% | 12 121 515     | -1 147 462                            | -0.05%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - UBM Plc.              | 11 269 957                 | 30.06.17         | GBP                     | BBA LIBOR GBP 1M INDEX +0.40% | 14 560 562     | -999 477                              | -0.04%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Marine Harvest ASA    | -194 740 000               | 30.06.17         | NOK                     | NIBOR NOK 1M INDEX +0.35%     | 21 008 202     | 60 239                                | 0.00%                |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Autoliv, Inc.         | -162 080 000               | 30.06.17         | SEK                     | STIBOR SEK 1M INDEX +0.35%    | 15 306 912     | -1 912 302                            | -0.08%               |
| TRS  | CREDIT SUISSE AG DUBLIN - Electrolux AB         | 144 170 000                | 30.06.17         | SEK                     | STIBOR SEK 1M INDEX +0.40%    | 15 779 144     | -462 671                              | -0.02%               |
|      |   |                            |                  |                         |                               |                | -39 186 659                           | -1.63%               |

\*TRS = Total Return Swap

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND strebt nach langfristigem Kapitalzuwachs durch die Anlage in Aktien von afrikanischen Unternehmen. Der aktive Investmentansatz umfasst die Aktienausswahl nach Bottom-up-Prinzipien auf der Basis eingehender Unternehmensanalysen und den Portfolioaufbau nach Top-down-Kriterien, bei dem die Attraktivität des betreffenden Sektors und allgemeine gesamtwirtschaftliche Trends beachtet werden. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die an einer aktiven Anlagestrategie ohne Einschränkungen partizipieren möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die afrikanischen Aktienmärkte unterlagen beträchtlichen Schwankungen und beendeten die Berichtsperiode im Minus. Fallende Kurse in den Schwellenländern sowie an den Rohstoffmärkten rissen die afrikanischen Aktien überdurchschnittlich nach unten. Die Erholung von den Tiefkursen im Januar 2016 war dann auch umso stärker. Der Rohstoff- und insbesondere der Goldsektor erholten sich deutlich. Unter dem tiefen Erdölpreis hat Nigeria besonders gelitten und die Devisenreserven wurden knapp. Die Nigerianische Zentralbank entschied sich, auf flexiblen Wechselkurs zu wechseln. Daraufhin entwertete sich die Naira sehr stark und belastete die Börse. Auch Ägypten entwickelte sich unterdurchschnittlich.

Der Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND konnte mit der Gesamtmarktentwicklung nicht ganz mithalten. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode performte der Subfonds relativ gut. Doch in der zweiten Hälfte hinkte er dem Markt hinterher. Die Rohstoffpreise erholten sich ab Januar 2016 deutlich. Der Goldpreis stieg stark, nachdem die US-Notenbank die Zinsen entgegen den Erwartungen nicht erhöhte und sich Großbritannien entschied, die EU zu verlassen. Die unterdurchschnittliche Positionierung im Goldbereich (wie in den Aktien Randgold Resources oder Semafo) belastete die relative Performance besonders stark. Zudem zahlte es sich nicht aus, Ägypten zu favorisieren, da sich die Börse dort unterdurchschnittlich entwickelte. Aktien wie Oriental Weavers wirkten sich negativ auf die Performance aus. Die Positionierung innerhalb der Sektoren stellte sich als richtig heraus. Die Untergewichtung des teuer bewerteten Konsumgüterbereichs leistete einen positiven Beitrag. Auf der anderen Seite zahlte sich die Übergewichtung der Finanzwerte nicht aus.

## Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 16 759 625) | 14 341 189        |
| Bankguthaben*   | 1 180 711         |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 8 476             |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 61 463            |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>15 591 839</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Derivative Instrumente:                        |                   |
| - Futures                                      | 14 241            |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 34 633            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 17 500            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 6 310             |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>72 684</b>     |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>15 519 155</b> |

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|   |  |            |
|---|--|------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |            |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 490 054    |
| Bankzinsen  |  | 29 370     |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 1 439      |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 520 863    |
| <b>Aufwand</b>  |  |            |
| Verwaltungsgebühren   |  | 228 636    |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 1 321      |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 82 126     |
| Ertragsausgleich  |  | 7 604      |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 319 687    |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | 201 176    |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |            |
| - Wertpapieren  |  | -325 568   |
| - Devisentermingeschäften   |  | 4 502      |
| - Futures   |  | -80 972    |
| - Fremdwährungen  |  | -360 324   |
| Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse               |  | 19 305     |
| Ertragsausgleich  |  | 51 470     |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | -490 411   |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |            |
| - Wertpapieren  |  | -4 137 794 |
| - Futures   |  | -12 733    |
| - Fremdwährungen  |  | -83 031    |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -4 723 969 |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

|  | EUR        | EUR        |
|--|------------|------------|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 28 622 886 | 24 276 043 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | -909 403   | -4 723 969 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -3 365 059 | -3 987 026 |
| Dividendenausschüttung   | -72 381    | -45 893    |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 24 276 043 | 15 519 155 |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 2 575.34                       | 2 267.12                       | 2 245.16                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 18 992.65                      | 18 311.18                      | 11 016.93                      |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 36 295.71                      | 25 247.71                      | 24 401.71                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 23 062.01                      | 17 675.87                      | 15 131.92                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 164 203.35                     | 114 866.17                     | 99 554.50                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 15 206.51                      | 16 708.51                      | 7 328.60                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 21 048.93                      | 15 159.10                      | 310.00                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 17 455.92                      | 13 672.30                      | 5 631.49                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)                            | –                              | 357 323 418.00                 | 276 789 861.00                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 75 010.00                      | 75 010.00                      | 75 010.00                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 21 124.96                      | 16 464.71                      | 12 884.40                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 10.00                          | 325.00                         | 624.00                         |
|   | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| Nettovermögen   | 28 622 886                     | 24 276 043                     | 15 519 155                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 49.65                          | 40.07                          | 32.30                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 70.57                          | 66.54                          | 51.65                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 65.21                          | 49.96                          | 38.56                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 62.50                          | 51.75                          | 42.85                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 85.71                          | 82.76                          | 65.92                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 82.55                          | 64.83                          | 51.48                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 66.49                          | 55.49                          | 46.32                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 91.01                          | 88.57                          | 71.11                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)                            | –                              | 0.95                           | 0.64                           |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 87.72                          | 69.44                          | 55.59                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 81.52                          | 78.12                          | 61.76                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 78.56                          | 61.22                          | 48.25                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) | 1.45                           | 1.20                           | 0.90                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 1.45                           | 1.60                           | 1.40                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 1.55                           | 1.40                           | 1.10                           |

## Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                                       | Marktwert<br>EUR  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   | <b>14 341 189</b> | <b>92.41%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>14 341 189</b> | <b>92.41%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   | <b>14 341 188</b> | <b>92.41%</b>                |
| <b>Ägypten</b>                               |   | <b>3 353 458</b>  | <b>21.61%</b>                |
| 243 604                                      | Commercial International Bank Egypt SAE     | 983 535           | 6.34%                        |
| 50 000                                       | Commercial International Bank Egypt SAE—GDR | 160 089           | 1.03%                        |
| 140 401                                      | Credit Agricole Egypt SAE                   | 325 770           | 2.10%                        |
| 451 357                                      | Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co. | 488 180           | 3.15%                        |
| 97 300                                       | ElSewedy Electric Co.                       | 423 812           | 2.73%                        |
| 169 644                                      | Juhayna Food Industries                     | 119 342           | 0.77%                        |
| 274 250                                      | Oriental Weavers                            | 147 061           | 0.95%                        |
| 513 208                                      | Palm Hills Developments SAE                 | 115 489           | 0.74%                        |
| 51 963                                       | QNB Alahli Bank SAE                         | 188 096           | 1.21%                        |
| 202 638                                      | Six of October Development & Investment     | 207 256           | 1.34%                        |
| 393 855                                      | Talaat Moustafa Group                       | 194 828           | 1.25%                        |
| <b>Südafrika</b>                             |   | <b>2 971 542</b>  | <b>19.15%</b>                |
| 78 219                                       | FirstRand Ltd.                              | 215 573           | 1.39%                        |
| 44 152                                       | MTN Group Ltd.                              | 387 846           | 2.50%                        |
| 10 465                                       | Naspers Ltd. "N"                            | 1 440 793         | 9.28%                        |
| 140 000                                      | Petra Diamonds Ltd.                         | 195 415           | 1.26%                        |
| 10 000                                       | Remgro Ltd.                                 | 156 523           | 1.01%                        |
| 14 306                                       | Sasol Ltd.                                  | 349 230           | 2.25%                        |
| 28 792                                       | Standard Bank Group Ltd.                    | 226 162           | 1.46%                        |
| <b>Nigeria</b>                               |   | <b>1 716 544</b>  | <b>11.06%</b>                |
| 13 382 065                                   | Access Bank Plc.                            | 244 959           | 1.58%                        |
| 297 640                                      | Dangote Cement Plc.                         | 181 926           | 1.17%                        |
| 517 287                                      | GlaxoSmithKline Consumer Nigeria Plc.       | 37 909            | 0.24%                        |
| 3 659 955                                    | Guaranty Trust Bank Plc.                    | 271 012           | 1.75%                        |
| 50 368                                       | Guaranty Trust Bank Plc.—GDR                | 167 750           | 1.08%                        |
| 574 150                                      | Lafarge Africa Plc.                         | 134 362           | 0.87%                        |
| 41 175                                       | Nestle Nigeria Plc.                         | 111 418           | 0.72%                        |
| 11 298 154                                   | Zenith Bank Plc.                            | 567 208           | 3.65%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                |   | <b>1 458 458</b>  | <b>9.40%</b>                 |
| 65 000                                       | Acacia Mining Plc.                          | 352 824           | 2.27%                        |
| 87 500                                       | Cairn Energy Plc.                           | 218 579           | 1.41%                        |
| 281 155                                      | Tullow Oil Plc.                             | 887 055           | 5.72%                        |
| <b>Jersey</b>                                |   | <b>1 347 553</b>  | <b>8.68%</b>                 |
| 594 000                                      | Centamin Plc.                               | 942 765           | 6.07%                        |
| 4 000  | Randgold Resources Ltd.                     | 404 788           | 2.61%                        |
| <b>Marokko</b>                               |   | <b>1 142 049</b>  | <b>7.36%</b>                 |
| 23 138                                       | Attijariwafa Bank                           | 732 311           | 4.72%                        |
| 55 000                                       | Douja Promotion Groupe Addoha S.A.          | 183 941           | 1.19%                        |
| 3 325  | Salafin                                     | 225 797           | 1.45%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                           | Fälligkeits-<br>datum | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Kenia</b>                    |                                 |                       | <b>1 028 732</b> | <b>6.63%</b>                 |
| 763 100                         | Equity Group Holdings Ltd.      |                       | 261 575          | 1.69%                        |
| 1 150 910                       | KCB Group Ltd.                  |                       | 345 836          | 2.23%                        |
| 2 666 000                       | Safaricom Ltd.                  |                       | 421 321          | 2.71%                        |
| <b>Kanada</b>                   |                                 |                       | <b>695 455</b>   | <b>4.48%</b>                 |
| 110 628                         | First Quantum Minerals Ltd.     |                       | 695 455          | 4.48%                        |
| <b>Tunesien</b>                 |                                 |                       | <b>627 397</b>   | <b>4.04%</b>                 |
| 43 947                          | Accumulateur Tunisienne Assad   |                       | 71 155           | 0.46%                        |
| 47 233                          | ADWYA S.A.                      |                       | 166 927          | 1.08%                        |
| 113 994                         | Poulina Group                   |                       | 233 289          | 1.50%                        |
| 115 755                         | Tunisie Profiles Aluminium S.A. |                       | 156 026          | 1.00%                        |
| <b>Anrechte</b>                 |                                 |                       | <b>1</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| <b>TND</b>                      |                                 |                       | <b>1</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| 4                               | ADWYA S.A.—Rights               | 30.12.45              | 1                | 0.00%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND

---

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Futures

| Gegenpartei - Underlying                        | Währung      | Anzahl<br>Kontrakte | Marktwert | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---|--------------|---------------------|-----------|------------------|---|------------------------------|
| DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT -<br>FTSE/JSE TOP 40 | Käufe<br>ZAR | 35                  | 999 155   | 15.09.16         | -14 241                                     | -0.09%                       |
|   |              |                     |           |                  | <b>-14 241</b>                              | <b>-0.09%</b>                |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---

## Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND strebt nach Kapitalzuwachs durch die Anlage in ein konzentriertes Portfolio aus asiatischen Aktien (ohne Japan). Die aktive Anlagestrategie umfasst die Aktienauswahl nach Bottom-up-Prinzipien auf der Basis fundamentaler Unternehmensanalysen in Verbindung mit einem Top-down-Ansatz zur Bestimmung der Länder- und Sektorallokation des Subfonds. Der Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die an einer aktiven Anlagestrategie ohne Einschränkungen partizipieren möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der MSCI „AC“ Asia ex-Japan Index (USD netto) ist vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 zurückgegangen. Die Anhebung des Leitzinses durch die US-Notenbank, der Konjunkturabschwung in China und Unsicherheiten in Europa belasteten die Aktienkurse. Auch der starke US-Dollar schadete der Wertentwicklung asiatischer Aktien ohne Japan. In diesem Zwölf-Monats-Zeitraum war die Wertentwicklung in China die schwächste der Region, da die Abwertung des RMB auf die Stimmung der Anleger schlug. Die Asean-Märkte und Korea waren in der Region vergleichsweise stärker.

Die Wertentwicklung des Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND (USD B-Aktien) wurde in dem Zwölf-Monats-Zeitraum, der am 30. Juni 2016 endete, durch dieselben Faktoren belastet. Der Subfonds behielt die Übergewichtung in China und die Untergewichtungen in den ASEAN-Ländern in diesem Zeitraum bei. Diese Länderallokation trug negativ zur Wertentwicklung des Subfonds bei. Die starke Aktienauswahl, insbesondere in China, leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung und half, die negativen Auswirkungen der Länderallokation teilweise auszugleichen. Was die Sektoren anbelangt, konzentrierte sich der Subfonds auf die führenden Branchen in Asien mit zukunftsfähigen Wettbewerbsvorteilen. Gesundheitswerte und Konsumgüter wurden Finanz- und Energiewerten vorgezogen. Bei der Aktienauswahl in den Sektoren konzentriert sich der Subfonds auf Konsumgüter aus China und taiwanesisische Technologiewerte brachten einige Gewinner hervor, während es bei koreanischen Konsumgütern und indischen Gesundheitswerten einige Verlierer gab. In diesem Zwölf-Monats-Zeitraum kam es in der Region zu einer erheblichen Rotation bei Sektoren und Einzelaktien. Der Subfonds hat sich diese Sektor- und Aktienrotation zunutze gemacht und fortwährend die Aktienpositionen angepasst.

## Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

USD

#### Aktiva

|   |            |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 39 509 375) | 40 966 704 |
| Derivative Instrumente:   |            |
| - Futures   | 22 160     |
| Bankguthaben*   | 1 762 864  |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 3 865      |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 439 082    |

#### Total Aktiva

43 194 675

#### Passiva

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Bankschulden                    | 2 994  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren | 42 888 |
| Sonstige Verbindlichkeiten      | 21 801 |

#### Total Passiva

67 683

#### Nettovermögen

43 126 992

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 1 013 065            |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                      | 3 600                |
| Ertragsausgleich   |                      | 11 281               |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | <b>1 027 946</b>     |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 576 069              |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 294 878              |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | <b>870 947</b>       |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | <b>156 999</b>       |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -790 174             |
| - Devisentermingeschäften  |                      | 21                   |
| - Futures  |                      | -17 537              |
| - Fremdwährungen   |                      | -1 305 513           |
| Ertragsausgleich   |                      | 66 311               |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | <b>-1 889 893</b>    |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -6 504 071           |
| - Futures  |                      | 22 160               |
| - Fremdwährungen   |                      | 6 130                |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | <b>-8 365 674</b>    |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | USD                  | USD                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 65 769 120           | 63 007 558           |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 3 609 479            | -8 365 674           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -6 144 053           | -11 323 869          |
| Dividendenausschüttung   | -226 988             | -191 023             |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>63 007 558</b>    | <b>43 126 992</b>    |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 155 720.68                     | 148 252.96                     | 131 363.41                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 369 439.37                     | 322 246.61                     | 267 816.85                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 81 221.59                      | 80 229.44                      | 37 899.79                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 18 147.13                      | 14 952.96                      | 10 841.36                      |
|   | USD                            | USD                            | USD                            |
| Nettovermögen   | 65 769 120                     | 63 007 558                     | 43 126 992                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 103.41                         | 108.06                         | 92.73                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 105.48                         | 111.84                         | 97.33                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 108.79                         | 116.29                         | 102.01                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 102.64                         | 108.09                         | 93.41                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 1.60                           | 1.50                           | 1.30                           |

## Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel   | Marktwert<br>USD  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   | <b>40 966 704</b> | <b>94.99%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>36 908 173</b> | <b>85.58%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   | <b>35 078 526</b> | <b>81.34%</b>                |
| <b>China</b>                                 |   | <b>12 532 804</b> | <b>29.06%</b>                |
| 1 900 000                                    | Agricultural Bank of China Ltd. "H"                 | 692 984           | 1.61%                        |
| 8 800  | Alibaba Group Holding Ltd.—ADR                      | 686 752           | 1.59%                        |
| 7 000  | Baidu, Inc.—ADR                                     | 1 150 870         | 2.67%                        |
| 100 000                                      | BYD Co. Ltd. "H"                                    | 598 644           | 1.39%                        |
| 1 000 000                                    | China Construction Bank Corp. "H"                   | 659 862           | 1.53%                        |
| 200 000                                      | China Pacific Insurance Group Co. Ltd. "H"          | 672 750           | 1.56%                        |
| 1 000 000                                    | Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. "H"        | 505 207           | 1.17%                        |
| 500 000                                      | Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. "H"             | 596 067           | 1.38%                        |
| 660 000                                      | Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. "H"               | 831 039           | 1.93%                        |
| 830 000                                      | Huadian Power International Corp. Ltd. "H"          | 394 718           | 0.91%                        |
| 10 000                                       | New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR | 417 300           | 0.97%                        |
| 588 000                                      | Real Gold Mining Ltd.                               | 158 382           | 0.37%                        |
| 8 600  | SINA Corp.  | 441 266           | 1.02%                        |
| 100 000                                      | Sinopharm Group Co. Ltd. "H"                        | 476 209           | 1.10%                        |
| 7 500  | TAL Education Group—ADR                             | 450 525           | 1.04%                        |
| 72 500                                       | Tencent Holdings Ltd.                               | 1 645 434         | 3.82%                        |
| 28 000                                       | Tencent Holdings Ltd.—ADR                           | 628 600           | 1.46%                        |
| 760 000                                      | Want Want China Holdings Ltd.                       | 538 715           | 1.25%                        |
| 36 000                                       | Weibo Corp.—ADR                                     | 987 480           | 2.29%                        |
| <b>Korea</b>                                 |   | <b>8 021 400</b>  | <b>18.60%</b>                |
| 36 200                                       | Hana Financial Group, Inc.                          | 730 694           | 1.69%                        |
| 66 000                                       | Hanon Systems                                       | 601 641           | 1.40%                        |
| 4 000  | Hyundai Motor Co.                                   | 470 547           | 1.09%                        |
| 18 000                                       | Korea Gas Corp.                                     | 621 175           | 1.44%                        |
| 28 000                                       | LG Display Co. Ltd.                                 | 641 750           | 1.49%                        |
| 1 000  | NAVER Corp.   | 616 400           | 1.43%                        |
| 2 500  | Samsung Electronics Co. Ltd.                        | 3 092 850         | 7.17%                        |
| 600  | Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred              | 616 226           | 1.43%                        |
| 19 100                                       | Shinhan Financial Group Co. Ltd.                    | 630 117           | 1.46%                        |
| <b>Taiwan</b>                                |   | <b>6 766 888</b>  | <b>15.69%</b>                |
| 2 880 000                                    | China Petrochemical Development Corp.               | 645 476           | 1.50%                        |
| 536 000                                      | Fubon Financial Holding Co. Ltd.                    | 625 574           | 1.45%                        |
| 380 000                                      | Great Wall Enterprise Co. Ltd.                      | 346 911           | 0.81%                        |
| 140 000                                      | HTC Corp.   | 449 177           | 1.04%                        |
| 500 000                                      | Inventec Corp.                                      | 354 165           | 0.82%                        |
| 310 000                                      | Lite-On Technology Corp.                            | 423 789           | 0.98%                        |
| 60 000                                       | President Chain Store Corp.                         | 466 847           | 1.08%                        |
| 100 000                                      | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR     | 2 580 000         | 5.98%                        |
| 226 000                                      | Tripod Technology Corp.                             | 437 862           | 1.02%                        |
| 1 000 000                                    | Unimicron Technology Corp.                          | 437 087           | 1.01%                        |
| <b>Indien</b>                                |   | <b>3 605 084</b>  | <b>8.36%</b>                 |
| 20 000                                       | HDFC Bank Ltd.—ADR                                  | 1 307 400         | 3.03%                        |
| 46 000                                       | Infosys Ltd.—ADR                                    | 817 880           | 1.90%                        |
| 43 600                                       | MakeMyTrip Ltd.                                     | 638 304           | 1.48%                        |
| 25 000                                       | Tata Motors Ltd.—ADR                                | 841 500           | 1.95%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel  | Fälligkeits-<br>datum | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|-----------------------------------|--|-----------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Hongkong</b>                   |  |                       | <b>1 716 038</b> | <b>3.98%</b>                 |
| 191 400                           | AIA Group Ltd.   |                       | 1 143 338        | 2.65%                        |
| 10 000                            | China Mobile Ltd.—ADR                                    |                       | 572 700          | 1.33%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>     |  |                       | <b>1 178 660</b> | <b>2.73%</b>                 |
| 5 000                             | British American Tobacco Plc.—ADR                        |                       | 632 300          | 1.46%                        |
| 12 000                            | Unilever NV  |                       | 546 360          | 1.27%                        |
| <b>Singapur</b>                   |  |                       | <b>706 352</b>   | <b>1.64%</b>                 |
| 109 700                           | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.                       |                       | 706 352          | 1.64%                        |
| <b>Vereinigte Staaten</b>         |  |                       | <b>551 300</b>   | <b>1.28%</b>                 |
| 10 000                            | NIKE, Inc. "B"   |                       | 551 300          | 1.28%                        |
| <b>Warrants</b>                   |  |                       | <b>1 829 647</b> | <b>4.24%</b>                 |
| <b>USD</b>                        |  |                       | <b>1 829 647</b> | <b>4.24%</b>                 |
| 42                                | Kweichow Moutai Co. Ltd.—Warrants                        | 27.03.17              | 1 829 647        | 4.24%                        |
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |  |                       | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Aktien</b>                     |  |                       | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Australien</b>                 |  |                       | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| 771 600                           | AZ BGP Holdings  |                       | 0                | 0.00%                        |
| <b>Thailand</b>                   |  |                       | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| 1 000 000                         | GMS Power Public Co. Ltd.                                |                       | 0                | 0.00%                        |
| <b>INVESTMENTFONDS</b>            |  |                       | <b>4 058 531</b> | <b>9.41%</b>                 |
| <b>Luxemburg</b>                  |  |                       | <b>4 058 531</b> | <b>9.41%</b>                 |
| 37 000                            | Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND<br>"C USD" |                       | 4 058 531        | 9.41%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

---

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Futures

| Gegenpartei - Underlying                     | Währung      | Anzahl<br>Kontrakte | Marktwert | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--|--------------|---------------------|-----------|------------------|---|------------------------------|
| DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT -<br>SGX NIFTY 50 | Käufe<br>USD | 80                  | 1 331 200 | 28.07.16         | 22 160                                      | 0.05%                        |
|  |              |                     |           |                  | 22 160                                      | 0.05%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND strebt nach langfristigem Kapitalzuwachs durch die Anlage in chinesischen Aktien und Nutzung neuer Wachstumschancen am chinesischen Markt. Der aktive Investmentansatz beruht auf der Aktienauswahl nach Bottom-up Prinzipien mit eingehenden Unternehmensanalysen und einem Portfolioaufbau nach Top-down-Kriterien, bei dem die Attraktivität der Sektoren und allgemeine gesamtwirtschaftliche Trends beachtet werden. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die an einer aktiven Anlagestrategie ohne Einschränkungen partizipieren möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der MSCI China Index (USD netto) erlebte vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 eine starke Volatilität, da die Stimmung am Markt durch den inländischen Konjunkturabschwung und die Abwertung des RMB belastet wurde. Externe Faktoren wie die Anhebung des Leitzinses durch die US-Notenbank und Unsicherheiten in Europa trübten die Stimmung in China ebenfalls. Sowohl chinesische Festlandaktien der Klasse A als auch in Hongkong notierte chinesische Aktien erlitten erhebliche Verluste und bestimmte Bewertungskennzahlen für chinesische Aktien erreichten in diesem Zeitraum die Tiefstände während der Finanzkrise 2008. Danach ging es wieder bergauf.

Der Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND (USD B-Aktien) büßte in dem Zwölf-Monats-Zeitraum, der am 30. Juni 2016 endete, weniger ein als der Index. Der Subfonds konzentriert sich auf Themen im Zusammenhang mit der Entwicklung Chinas zu einer verbraucherorientierten Volkswirtschaft. Infolgedessen behielt der Subfonds Übergewichtungen in zyklischen Konsumgütern, Basiskonsumgütern, Gesundheit und Technologie bei. Im Berichtszeitraum wurde die Performance des Subfonds durch eine gute Aktienauswahl erheblich gesteigert. Insbesondere die Aktienauswahl bei den zyklischen Konsumgütern wirkte sich sehr positiv auf die Wertentwicklung aus; die Branchenpositionierung jedoch beeinträchtigte die Wertentwicklung im ersten Halbjahr 2016. In diesen zwölf Monaten machte sich der Subfonds die Branchen- und Aktienrotation zunutze und passte die Aktienpositionen fortwährend an. Dabei baute der Subfonds das Engagement in Technologie und Konsumgütern stark aus und reduzierte das Engagement in Finanz- und Telekommunikationswerten. Der Subfonds meidet die Schwerindustrie und war am Ende des Berichtszeitraums nicht in Energie-, Industrie- und Grundstoffwerten engagiert.

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

USD

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 18 572 393) | 19 487 417        |
| Bankguthaben*   | 1 367 052         |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                             | 1 204 614         |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 242 651           |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>22 301 734</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Derivative Instrumente:                |                   |
| - Devisentermingeschäfte               | 113 947           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 1 316 520         |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren        | 17 050            |
| Sonstige Verbindlichkeiten             | 5 620             |
| <b>Total Passiva</b>                   | <b>1 453 137</b>  |
| <b>Nettovermögen</b>                   | <b>20 848 597</b> |

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Ertrag   |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 491 776              |
| Bankzinsen   |                      | 769                  |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | <b>492 545</b>       |
| <br>   |                      |                      |
| Aufwand  |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 226 026              |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 73 773               |
| Ertragsausgleich   |                      | 6 293                |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | <b>306 092</b>       |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | <b>186 453</b>       |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | 887 811              |
| - Devisentermingeschäften  |                      | 31 076               |
| - Futures  |                      | -697 533             |
| - Fremdwährungen   |                      | -76 622              |
| Ertragsausgleich   |                      | -216 424             |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | <b>114 761</b>       |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -6 002 766           |
| - Devisentermingeschäften  |                      | -143 805             |
| - Futures  |                      | -111 565             |
| - Fremdwährungen   |                      | 362                  |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | <b>-6 143 013</b>    |
| <br>   |                      |                      |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | USD                  | USD                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 18 014 141           | 38 755 608           |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 9 671 982            | -6 143 013           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 11 121 461           | -11 753 808          |
| Dividendenausschüttung   | -51 976              | -10 190              |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>38 755 608</b>    | <b>20 848 597</b>    |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 19 420.00                      | 9 425.00                       | 8 455.00                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 27 634.11                      | 64 090.47                      | 54 441.64                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 129 905.00                     | 208 823.06                     | 123 423.79                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 10                             | 4 209.61                       | 2 217.76                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)                            | –                              | 510.00                         | 510.00                         |
|   | USD                            | USD                            | USD                            |
| Nettovermögen   | 18 014 141                     | 38 755 608                     | 20 848 597                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 101.42                         | 132.51                         | 106.82                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 101.41                         | 133.79                         | 108.87                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 101.93                         | 135.62                         | 111.30                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 100.97                         | 132.24                         | 106.80                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)                            | –                              | 98.57                          | 84.99                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | –                              | 1.10                           | 1.05                           |

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel   | Fälligkeits-<br>datum | Marktwert<br>USD  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---|-----------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   |                       | <b>19 487 417</b> | <b>93.47%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   |                       | <b>19 487 417</b> | <b>93.47%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   |                       | <b>17 496 362</b> | <b>83.92%</b>                |
| <b>China</b>                                 |   |                       | <b>15 179 092</b> | <b>72.81%</b>                |
| 2 080 000                                    | Agricultural Bank of China Ltd. "H"                 |                       | 758 635           | 3.64%                        |
| 15 000                                       | Alibaba Group Holding Ltd.—ADR                      |                       | 1 170 600         | 5.62%                        |
| 7 600  | Baidu, Inc.—ADR                                     |                       | 1 249 516         | 5.99%                        |
| 97 145                                       | Baoxin Auto Group Ltd.                              |                       | 53 085            | 0.25%                        |
| 55 000                                       | BYD Co. Ltd. "H"                                    |                       | 329 254           | 1.58%                        |
| 10 000                                       | Changyou.com Ltd.—ADR                               |                       | 194 800           | 0.93%                        |
| 360 000                                      | China CITIC Bank Corp. Ltd. "H"                     |                       | 218 528           | 1.05%                        |
| 660 000                                      | China Construction Bank Corp. "H"                   |                       | 435 509           | 2.09%                        |
| 460 000                                      | China Galaxy Securities Co. Ltd. "H"                |                       | 410 841           | 1.97%                        |
| 200 000                                      | China Pacific Insurance Group Co. Ltd. "H"          |                       | 672 750           | 3.23%                        |
| 800 000                                      | Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. "H"        |                       | 404 165           | 1.94%                        |
| 266 000                                      | CSPC Pharmaceutical Group Ltd.                      |                       | 236 545           | 1.14%                        |
| 5 200  | Ctrip.com International Ltd.—ADR                    |                       | 210 600           | 1.01%                        |
| 280 000                                      | Dongfeng Motor Group Co. Ltd. "H"                   |                       | 291 576           | 1.40%                        |
| 60 000                                       | ENN Energy Holdings Ltd.                            |                       | 295 005           | 1.42%                        |
| 416 000                                      | Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. "H"             |                       | 495 927           | 2.38%                        |
| 212 400                                      | Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. "H"               |                       | 267 444           | 1.28%                        |
| 496 000                                      | Huadian Power International Corp. Ltd. "H"          |                       | 235 880           | 1.13%                        |
| 700 000                                      | Li Ning Co. Ltd.                                    |                       | 342 819           | 1.64%                        |
| 8 000  | New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR |                       | 333 840           | 1.60%                        |
| 4 600 000                                    | Semiconductor Manufacturing International Corp.     |                       | 367 564           | 1.76%                        |
| 200 000                                      | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. "H"       |                       | 440 252           | 2.11%                        |
| 10 000                                       | SINA Corp.  |                       | 513 100           | 2.46%                        |
| 143 200                                      | Sinopharm Group Co. Ltd. "H"                        |                       | 681 931           | 3.27%                        |
| 6 000  | Sohu.com, Inc.                                      |                       | 225 240           | 1.08%                        |
| 5 000  | TAL Education Group—ADR                             |                       | 300 350           | 1.44%                        |
| 90 000                                       | Tencent Holdings Ltd.                               |                       | 2 042 607         | 9.80%                        |
| 260 000                                      | Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd. "H"             |                       | 429 580           | 2.06%                        |
| 432 000                                      | Uni-President China Holdings Ltd.                   |                       | 363 006           | 1.74%                        |
| 350 000                                      | Want Want China Holdings Ltd.                       |                       | 248 093           | 1.19%                        |
| 35 000                                       | Weibo Corp.—ADR                                     |                       | 960 050           | 4.61%                        |
| <b>Hongkong</b>                              |   |                       | <b>2 119 141</b>  | <b>10.16%</b>                |
| 78 000                                       | China Overseas Land & Investment Ltd.               |                       | 246 288           | 1.18%                        |
| 86 000                                       | China Resources Gas Group Ltd.                      |                       | 260 465           | 1.25%                        |
| 120 000                                      | Chow Sang Sang Holdings International Ltd.          |                       | 211 878           | 1.02%                        |
| 132 000                                      | Luk Fook Holdings International Ltd.                |                       | 290 906           | 1.39%                        |
| 210 000                                      | Man Wah Holdings Ltd.                               |                       | 302 041           | 1.45%                        |
| 300 000                                      | Sa Sa International Holdings Ltd.                   |                       | 117 538           | 0.56%                        |
| 600 000                                      | Sino Biopharmaceutical Ltd.                         |                       | 390 504           | 1.87%                        |
| 428 000                                      | Sun Art Retail Group Ltd.                           |                       | 299 521           | 1.44%                        |
| <b>Macau</b>                                 |   |                       | <b>198 129</b>    | <b>0.95%</b>                 |
| 138 000                                      | Wynn Macau Ltd.                                     |                       | 198 129           | 0.95%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel  | Fälligkeits-<br>datum | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|--|-----------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Warrants</b>                 |  |                       | <b>1 991 055</b> | <b>9.55%</b>                 |
| <b>USD</b>                      |  |                       | <b>1 991 055</b> | <b>9.55%</b>                 |
| 120                             | Huayu Automotive Systems Co. Ltd.—Warrants         | 02.05.17              | 252 204          | 1.21%                        |
| 42                              | Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd.—Warrants         | 16.03.17              | 252 718          | 1.21%                        |
| 28                              | Kweichow Moutai Co. Ltd.—Warrants                  | 04.12.17              | 1 214 553        | 5.83%                        |
| 100                             | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.—Warrants | 29.12.17              | 271 580          | 1.30%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

---

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe |            | Verkäufe |            | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD | % des Nettovermögens |
|-------|------------|----------|------------|------------------|---------------------------------------|----------------------|
| USD   | 10 000 000 | HKD      | 78 375 000 | 06.01.17         | -113 947                              | -0.55%               |
|       |            |          |            |                  | <b>-113 947</b>                       | <b>-0.55%</b>        |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---

## Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND strebt nach langfristigem Kapitalzuwachs durch die vorwiegende Anlage in Unternehmen aus Mitteleuropa, Osteuropa und der Schwarzmeerregion. Der aktive Investmentansatz umfasst die Aktienauswahl nach Bottom-up-Prinzipien auf der Basis eingehender Unternehmensanalysen und den Portfolioaufbau nach Top-down-Kriterien, bei dem die Attraktivität der Sektoren und allgemeine gesamtwirtschaftliche Trends beachtet werden. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die an einer aktiven Anlagestrategie ohne Einschränkungen partizipieren möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die osteuropäischen Aktienmärkte schwankten in der Berichtsperiode ziemlich stark. Die rückläufigen Rohstoffpreise und insbesondere der Erdölpreis rissen das Index-Schwergewicht Russland bis Januar 2016 nach unten. Auch Türkei korrigierte deutlich aufgrund von politischen Unsicherheiten (Wahlen sowie Terroranschläge). Doch ab Februar 2016 setzte eine starke Erholung ein und die Region entwickelte sich über die gesamte Periode gleich gut wie die übrigen Schwellenländer, wobei Ungarn und Russland die Rangliste anführten und Polen das Schlusslicht bildete. Die neue Regierung in Polen sorgte u.a. mit neuen Steuern (Banken, Detailhandel) und höheren Fiskalausgaben für Unsicherheit.

Der Subfonds hat sich im Vergleich zum Gesamtmarkt deutlich besser entwickelt. Sowohl Länderallokation wie auch erfolgreiche Aktienauswahl trugen zur relativen Performance bei. Die Positionierung in Russland leistete einen erheblichen Beitrag zur Entwicklung des Subfonds. Besonders erfolgreich war die Aktienselektion. Auch in der Türkei war die Aktienselektion vorteilhaft. Zudem zahlte es sich aus, Rumänien gegenüber Polen zu favorisieren. Der Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND profitierte auch von der unterdurchschnittlichen Gewichtung in Griechenland, welches in der Berichtsperiode weiterhin unter der Wirtschaftskrise litt. Die Aktienselektion in Griechenland leistete einen zusätzlichen Performancebeitrag. Auch innerhalb der Sektoren war die Aktienselektion erfolgreich, insbesondere unter den Finanztitel in Russland, Polen, Türkei, aber auch Griechenland. Die Auswahl von stabilen Konsumgüter- und Rohstoffwerten stellte sich ebenso als richtig heraus. Den größten Beitrag zur Performance trugen die russischen Aktien Sberbank, Mosco Exchange sowie die türkische Immobiliengesellschaft Torunlar GYO bei.

## Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 45 794 504) | 25 278 990        |
| Derivative Instrumente:   |                   |
| - Futures   | 27 004            |
| Bankguthaben*   | 619 277           |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 11 802            |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                             | 75 267            |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 136 946           |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>26 149 286</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Bankschulden                                   | 47 744            |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 110 033           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 75 267            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 29 235            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 14 212            |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>276 491</b>    |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>25 872 795</b> |

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Ertrag   |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 847 404              |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                      | 140                  |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | <u>847 544</u>       |
| <br>   |                      |                      |
| Aufwand  |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 355 096              |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                      | 810                  |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 172 718              |
| Ertragsausgleich   |                      | 16 104               |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | <u>544 728</u>       |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | <u>302 816</u>       |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -916 528             |
| - Optionen   |                      | 27 641               |
| - Devisentermingeschäften  |                      | -7 811               |
| - Futures  |                      | -173 074             |
| - Fremdwährungen   |                      | -1 207 169           |
| Ertragsausgleich   |                      | 92 038               |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | <u>-1 882 087</u>    |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | 668 690              |
| - Futures  |                      | 23 298               |
| - Fremdwährungen   |                      | -5 903               |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | <u>-1 196 002</u>    |
| <br>   |                      |                      |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | EUR                  | EUR                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 34 738 824           | 29 387 157           |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | -5 449 429           | -1 196 002           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 177 594              | -2 267 172           |
| Dividendenausschüttung   | -79 832              | -51 188              |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <u>29 387 157</u>    | <u>25 872 795</u>    |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 3 195.58                       | 2 805.16                       | 2 939.11                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 10 788.90                      | 11 139.28                      | 9 957.52                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 2 580.76                       | 3 297.37                       | 3 137.83                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 23 524.01                      | 19 017.44                      | 17 472.63                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 111 147.30                     | 105 949.46                     | 94 959.08                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 23 588.12                      | 33 216.64                      | 29 402.77                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 984.34                         | 984.34                         | 984.34                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 11 783.90                      | 7 583.71                       | 10 548.03                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 3.28                           | 10.65                          | 10.65                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 4 033.61                       | 4 461.34                       | 3 382.11                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 7 112.95                       | 7 473.35                       | 4 995.78                       |
|   | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| Nettovermögen   | 34 738 824                     | 29 387 157                     | 25 872 795                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 100.39                         | 74.17                          | 72.23                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 188.32                         | 162.38                         | 152.07                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 102.61                         | 71.88                          | 67.04                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 100.39                         | 76.48                          | 76.34                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 218.77                         | 194.37                         | 186.67                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 102.61                         | 74.19                          | 71.06                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 100.92                         | 77.58                          | 78.14                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 238.88                         | 214.16                         | 207.54                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 103.18                         | 75.25                          | 72.71                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 196.70                         | 173.46                         | 165.34                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 102.16                         | 73.31                          | 69.70                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) | –                              | 2.70                           | 1.80                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 5.40                           | 5.00                           | 3.90                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | –                              | 2.60                           | 1.75                           |

## Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel   | Marktwert<br>EUR  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   | <b>25 278 990</b> | <b>97.70%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>24 923 008</b> | <b>96.33%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   | <b>24 923 008</b> | <b>96.33%</b>                |
| <b>Russland</b>                              |   | <b>12 307 485</b> | <b>47.57%</b>                |
| 6 062  | Acron PJSC (gehandelt in RUB)                                     | 298 553           | 1.15%                        |
| 121  | Acron PJSC (gehandelt in USD)                                     | 5 959             | 0.02%                        |
| 350 000                                      | Alrosa PJSC   | 339 718           | 1.31%                        |
| 3 283  | Arzamas Instrument Plant PJSC                                     | 198 311           | 0.77%                        |
| 238 850                                      | Gazprom Neft PJSC   | 543 065           | 2.10%                        |
| 315 000                                      | Gazprom PJSC—ADR  | 1 222 063         | 4.72%                        |
| 37 010                                       | Lenta Ltd.—GDR (gehandelt in Vereinigtes Königreich)              | 239 860           | 0.93%                        |
| 27 990                                       | Lenta Ltd.—GDR (gehandelt in Vereinigte Staaten)                  | 181 401           | 0.70%                        |
| 15 000                                       | LSR Goup PJSC—GDR (gehandelt in Vereinigtes Königreich)           | 37 873            | 0.15%                        |
| 115 000                                      | LSR Goup PJSC—GDR (gehandelt in Vereinigte Staaten)               | 290 360           | 1.12%                        |
| 39 500                                       | Lukoil PJSC—ADR (gehandelt in Vereinigtes Königreich)             | 1 485 140         | 5.74%                        |
| 15 500                                       | Lukoil PJSC—ADR (gehandelt in Vereinigte Staaten)                 | 582 218           | 2.25%                        |
| 2 000  | Magnit PJSC (gehandelt in RUB)                                    | 253 873           | 0.98%                        |
| 6 500  | Magnit PJSC (gehandelt in USD)                                    | 825 453           | 3.19%                        |
| 13 428                                       | Mail.Ru Group Ltd.—GDR  | 219 983           | 0.85%                        |
| 50 000                                       | MegaFon PJSC  | 471 713           | 1.82%                        |
| 22 814                                       | MMC Norilsk Nickel PJSC—ADR (gehandelt in Vereinigtes Königreich) | 272 918           | 1.06%                        |
| 2 186  | MMC Norilsk Nickel PJSC—ADR (gehandelt in Vereinigte Staaten)     | 26 308            | 0.10%                        |
| 180 000                                      | Mobile TeleSystems PJSC (gehandelt in RUB)                        | 619 534           | 2.40%                        |
| 80 000                                       | Mobile TeleSystems PJSC (gehandelt in USD)                        | 273 995           | 1.06%                        |
| 399 735                                      | Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC                                    | 633 248           | 2.45%                        |
| 7 000  | Novatek OAO—GDR   | 642 693           | 2.49%                        |
| 26 500                                       | PhosAgro OJSC—GDR (gehandelt in Vereinigtes Königreich)           | 351 839           | 1.36%                        |
| 27 851                                       | PhosAgro OJSC—GDR (gehandelt in Vereinigte Staaten)               | 369 776           | 1.43%                        |
| 154 816                                      | Sberbank of Russia PJSC (gehandelt in RUB)                        | 290 763           | 1.12%                        |
| 870 180                                      | Sberbank of Russia PJSC (gehandelt in USD)                        | 1 630 867         | 6.30%                        |
| 1 101 000                                    | Yakutia Railways  | 1                 | 0.00%                        |
| <b>Türkei</b>                                |   | <b>5 029 466</b>  | <b>19.44%</b>                |
| 44 000                                       | Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS                                | 208 658           | 0.81%                        |
| 90 000                                       | Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS                               | 298 619           | 1.15%                        |
| 220 720                                      | EGE Seramik Sanayi ve Ticaret AS                                  | 276 358           | 1.07%                        |
| 930 000                                      | Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS                      | 832 566           | 3.22%                        |
| 270 000                                      | Haci Omer Sabanci Holding AS                                      | 796 131           | 3.08%                        |
| 168 693                                      | Turunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS                         | 266 660           | 1.03%                        |
| 100 000                                      | Turk Hava Yollari AO  | 179 046           | 0.69%                        |
| 320 000                                      | Türkiye Garanti Bankasi AS  | 759 257           | 2.93%                        |
| 190 000                                      | Türkiye Halk Bankasi AS   | 507 903           | 1.96%                        |
| 1 483 808                                    | Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS                                 | 617 731           | 2.39%                        |
| 230 000                                      | Yapi ve Kredi Bankasi AS  | 286 537           | 1.11%                        |
| <b>Polen</b>                                 |   | <b>2 210 048</b>  | <b>8.54%</b>                 |
| 7 000  | Bank Zachodni WBK S.A.  | 417 930           | 1.62%                        |
| 109 000                                      | Cyfrowy Polsat S.A.   | 544 894           | 2.11%                        |
| 105 750                                      | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.                     | 559 404           | 2.16%                        |
| 60 000                                       | Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.                                | 389 242           | 1.50%                        |
| 365 000                                      | Synthos S.A.  | 298 578           | 1.15%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel   | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|-----------------------------------|---|------------------|------------------------------|
| <b>Rumänien</b>                   |   | <b>1 607 623</b> | <b>6.21%</b>                 |
| 117 150                           | BRD-Groupe Societe Generale S.A.                  | 253 863          | 0.98%                        |
| 112 500                           | Electrica S.A.                                    | 326 376          | 1.26%                        |
| 116 340                           | Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A. | 645 705          | 2.50%                        |
| 62 540                            | Transelectrica S.A.                               | 381 679          | 1.47%                        |
| <b>Niederlande</b>                |   | <b>1 268 878</b> | <b>4.90%</b>                 |
| 101 742                           | VimpelCom Ltd.—ADR                                | 355 335          | 1.37%                        |
| 51 000                            | X5 Retail Group NV—GDR                            | 913 543          | 3.53%                        |
| <b>Ukraine</b>                    |   | <b>790 376</b>   | <b>3.06%</b>                 |
| 45 000                            | Kernel Holding S.A.                               | 541 940          | 2.10%                        |
| 14 763 037                        | Kramatorsky Cement Plant                          | 0                | 0.00%                        |
| 30 000                            | MHP S.A.—GDR                                      | 248 436          | 0.96%                        |
| 31 000                            | MKS Group   | 0                | 0.00%                        |
| <b>Kasachstan</b>                 |   | <b>587 696</b>   | <b>2.27%</b>                 |
| 70 000                            | KazMunaiGas Exploration Production JSC—GDR        | 453 036          | 1.75%                        |
| 44 000                            | KCell JSC—GDR                                     | 134 660          | 0.52%                        |
| <b>Griechenland</b>               |   | <b>574 300</b>   | <b>2.22%</b>                 |
| 150 000                           | Alpha Bank AE                                     | 243 000          | 0.94%                        |
| 150 000                           | Eurobank Ergasias S.A.                            | 82 500           | 0.32%                        |
| 40 000                            | OPAP S.A.   | 248 800          | 0.96%                        |
| <b>Zypern</b>                     |   | <b>282 020</b>   | <b>1.09%</b>                 |
| 79 926                            | Globaltrans Investment PLC.—GDR                   | 282 020          | 1.09%                        |
| 193 324                           | XXI Century Investments Public Ltd.               | 0                | 0.00%                        |
| <b>Tschechien</b>                 |   | <b>265 116</b>   | <b>1.03%</b>                 |
| 100 000                           | Moneta Money Bank AS 144A                         | 265 116          | 1.03%                        |
| <b>Österreich</b>                 |   | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| 196 923                           | MCB Agricole Holding AG—GDR                       | 0                | 0.00%                        |
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>13</b>        | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Aktien</b>                     |   | <b>13</b>        | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Vereinigte Staaten</b>         |   | <b>13</b>        | <b>0.00%</b>                 |
| 1 178                             | Karavan Real Estate Ltd. "B"                      | 0                | 0.00%                        |
| 14 000 000                        | Online Automotive Partners                        | 13               | 0.00%                        |
| 500 000                           | Rurik Real Estate Investment                      | 0                | 0.00%                        |
| <b>Rumänien</b>                   |   | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| 200 466                           | Concefa Constructii Cai Ferate                    | 0                | 0.00%                        |
| <b>INVESTMENTFONDS</b>            |   | <b>355 969</b>   | <b>1.37%</b>                 |
| <b>Rumänien</b>                   |   | <b>355 969</b>   | <b>1.37%</b>                 |
| 2 217 404                         | Fondul Proprietatea S.A.                          | 355 969          | 1.37%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND

---

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Futures

| Gegenpartei - Underlying                               | Währung      | Anzahl<br>Kontrakte | Marktwert | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--|--------------|---------------------|-----------|------------------|---|------------------------------|
| RENAISSANCE SECURITIES<br>(CYPRUS) LIMITED - RTS INDEX | Käufe<br>USD | 400                 | 653 495   | 15.09.16         | 27 004                                      | 0.10%                        |
|  |              |                     |           |                  | <b>27 004</b>                               | <b>0.10%</b>                 |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---

# Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND strebt nach langfristigem Kapitalzuwachs durch Anlagen in einem diversifizierten Portfolio von Schwellenländeraktien. Der Ansatz besteht aus einer konsequenten und reproduzierbaren Kombination aus Bottom-up- und Top-down Fundamentalanalysen, um die am stärksten fehlbewerteten Aktien und die besten Rendite-Risiko-Chancen zu identifizieren. Als Schutz vor Wechselkursrisiken ist eine Währungsabsicherung möglich.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Zwölf-Monats-Zeitraum, der am 30. Juni 2016 endete, lässt sich in zwei Hauptphasen unterteilen:

2015 bis Mitte Januar 2016: Dieser Zeitraum wurde durch Tapering-Ängste beherrscht, so dass die Schwellenländer-Währungen extrem überverkaufte Stände erreichten. Seit ihren Höchstständen im Jahr 2011 erlitten der russische Rubel, der brasilianische Real, der südafrikanische Rand und die türkische Lira im Vergleich zum US-Dollar Wertverluste von bis zu 67%, 63%, 61% bzw. 54%. Diese überverkauften Stände der Schwellenländer-Währungen und -Aktien waren ausschlaggebend für die nächste Phase.

In den zwölf Monaten leisteten Russland, Vietnam und Argentinien die größten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds. China, Taiwan und Südafrika beeinträchtigten die Performance am stärksten.

Bei den Aktien kamen die positivsten Beiträge von SKS Microfinance (Indien), Taiwan Semiconductor, Netease, NIIT (Bildungswesen – Indien) und Pampa Energy (Argentinien). Zu den Aktien, die sich am negativsten auswirkten, gehörten J Kumar (Infrastruktur – Indien), China Construction Bank, Largan Precision (Taiwan), Cemex und China Life Insurance.

Wir haben die Übergewichtung in China von Jahresbeginn bis heute beibehalten und die Engagements in Brasilien, Russland und Südafrika nach ihren jüngsten starken Rückgängen im ersten Quartal aufgestockt. Die größere Position des Subfonds in Indien haben wir auf eine moderate Übergewichtung reduziert (enttäuschende Berichtssaison, Verzögerung bei der Verabschiedung der Reform des Steuergesetzes für Waren und Dienstleistungen sowie Unsicherheit im Zusammenhang mit ausländischen Steuern). Wir behalten die starke Übergewichtung bei ausgewählten Frontier-Märkten wie Vietnam, Argentinien, Rumänien und Pakistan bei und tendieren zu Aktien mit einem positiven freien Cashflow und positiven Betriebskapital – als Absicherung, falls sich unsere positivere Einschätzung für die weltweite makroökonomische Entwicklung als verfrüht oder falsch herausstellen sollte. Wir bleiben übergewichtet in IT, Finanzwerten, zyklischen Konsumgütern und Industrierwerten, zu Lasten von Aktien mit Anleihencharakter wie Telekommunikations- und Versorgerwerten. Wir bevorzugen nach Möglichkeit Themen im Zusammenhang mit Verteidigung (Cyber-Sicherheit), Auslandstourismus und E-Commerce.

Wir gehen davon aus, dass der MSCI EM den S&P 500 in den kommenden Quartalen und Jahren kontinuierlich in hohem Maße übertrifft. Impuls dafür dürfte das Aktienprofil der Schwellenländer sein, das aus mehreren Blickwinkeln sehr positiv und attraktiv ist:

- Carry-Trades Schwellenländer-Währungen
- Überverkaufte Währungen
- Bewertungen (aus einer wachstums-, wert- oder renditeorientierten Anlegerperspektive)
- Durch niedrigere Volatilität und höhere Renditen begünstigte Sharpe-Ratios
- Zu wenig besessen, zu wenig geliebt: Die Positionierung bei den Schwellenländeraktien ist alles andere als überlaufen. Schwellenländeraktien sind in US-Dollar immer noch 25% von ihren Höchstständen 2007 entfernt; dem stehen Prämien von 70% mit Blick auf Schwellenländeranleihen gegenüber.

Kurzum, wir sind nach wie vor der Meinung, dass es zum jetzigen Zeitpunkt gefährlicher ist, sich von dieser Anlageklasse fernzuhalten, als sich darin zu engagieren.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

USD

#### Aktiva

|   |                    |
|---|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 93 827 551) | 96 595 349         |
| Derivative Instrumente:   |                    |
| - Optionen  | 2 050              |
| - Swaps   | 1 290 929          |
| Erhaltene Prämien aus Swaps                                     | 430 808            |
| Bankguthaben*   | 10 630 047         |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 40 188             |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                             | 179 243            |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 618 844            |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>109 787 458</b> |

#### Passiva

|  |                    |
|--|--------------------|
| Derivative Instrumente:                        |                    |
| - Swaps  | 1 073 193          |
| Gezahlte Prämien aus Swaps                     | 69 358             |
| Bankschulden                                   | 20 646             |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 141 415            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 2 533 250          |
| Verbindlichkeiten aus Swaps                    | 159 209            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 68 847             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 25 653             |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>4 091 571</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>105 695 887</b> |

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 3 186 805            |
| Bankzinsen   |                      | 118                  |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                      | 6 369                |
| Zinserträge aus Swaps  |                      | 111 749              |
| Sonstige Erträge   |                      | 83 148               |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | 3 388 189            |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 917 108              |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                      | 143                  |
| Zinsaufwand aus Swaps  |                      | 363 990              |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 345 435              |
| Ertragsausgleich   |                      | 190 166              |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | 1 816 842            |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | 1 571 347            |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -7 132 882           |
| - Optionen   |                      | -108 211             |
| - Swaps  |                      | -4 463 487           |
| - Devisentermingeschäften  |                      | -178 536             |
| - Futures  |                      | -558 723             |
| - Fremdwährungen   |                      | -2 620 521           |
| Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse                  |                      | -30 428              |
| Ertragsausgleich   |                      | 2 413 671            |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | -11 107 770          |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | 3 097 966            |
| - Optionen   |                      | -44 538              |
| - Swaps  |                      | 224 124              |
| - Fremdwährungen   |                      | 10 622               |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | -7 819 596           |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | USD                  | USD                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 0                    | 92 228 511           |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 1 154 388            | -7 819 596           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 91 074 123           | 21 292 582           |
| Dividendenausschüttung   | 0                    | -5 610               |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>92 228 511</b>    | <b>105 695 887</b>   |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

| VORJAHRESVERGLEICH                       | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)      | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)      | 7 822.05                       | 6 782.69                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)      | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)      | 213.67                         | 213.67                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)     | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)     | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)     | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)     | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)     | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)     | 10.00                          | 10.00                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)       | 107.00                         | 107.00                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)       | 123 239.48                     | 111 891.08                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)       | 10.00                          | 295.00                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)       | 172 643.05                     | 194 993.86                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)       | 10.00                          | 10.00                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)       | 45 327.00                      | 41 177.99                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)       | 34 829.64                      | 14 264.64                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)       | 447 529.80                     | 33 347.07                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)       | 3 823.85                       | 2 552.92                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)       | 7 168.07                       | 3 179.05                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)       | 10.00                          | 10.00                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)       | 10.00                          | 66.13                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)       | 509.26                         | 10.00                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)       | 28 307.00                      | 26 105.00                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)       | –                              | 11 069.09*                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)       | –                              | 7 946.47*                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)       | –                              | 40 372.46*                     |
|  | USD                            | USD                            |
| <b>Nettovermögen</b>                     | <b>92 228 511</b>              | <b>105 695 887</b>             |
|  | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie              |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)      | 99.07                          | 90.53                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)      | 102.55                         | 90.02                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)      | 98.92                          | 101.93                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)      | 100.61                         | 88.12                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)     | 102.82                         | 91.05                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)     | 100.86                         | 89.11                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)     | 99.34                          | 91.49                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)     | 102.81                         | 91.02                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)     | 99.19                          | 103.08                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)     | 100.66                         | 88.98                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)       | 99.06                          | 91.12                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)       | 102.55                         | 90.66                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)       | 98.92                          | 102.69                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)       | 100.58                         | 88.75                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)       | 99.34                          | 92.16                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)       | 102.84                         | 91.65                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)       | 99.20                          | 103.80                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)       | 100.83                         | 89.71                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)       | 102.26                         | 89.73                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)       | 100.35                         | 87.89                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)       | 99.34                          | 92.16                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)       | 102.81                         | 91.62                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)       | 99.17                          | 103.73                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)       | 100.84                         | 89.70                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)       | –                              | 987.68*                        |

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

|  | 30. Juni 2015<br>in Währung der<br>Aktienklasse | 30. Juni 2016<br>in Währung der<br>Aktienklasse |
|--|--|--|
| Nettoinventarwert pro Aktie                                      |  |  |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)                               | –  | 1 153.83*  |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)                               | –  | 988.61*  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)  | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)  | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)  | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)  | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) | –  | 0.65   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) | –  | 0.65   |

\*Die Aktienklasse wurde am 14. August 2015 aufgelegt.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel  | Marktwert<br>USD  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|--|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |  | <b>96 595 349</b> | <b>91.39%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |  | <b>89 508 124</b> | <b>84.68%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |  | <b>89 387 724</b> | <b>84.57%</b>                |
| <b>China</b>                                 |  | <b>17 862 130</b> | <b>16.90%</b>                |
| 58 000                                       | AAC Technologies Holdings, Inc.                    | 492 308           | 0.47%                        |
| 26 600                                       | Alibaba Group Holding Ltd.—ADR                     | 2 115 498         | 2.00%                        |
| 209 000                                      | Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"                    | 501 625           | 0.47%                        |
| 4 400  | Baidu, Inc.—ADR                                    | 726 660           | 0.69%                        |
| 560 000                                      | Bank of China Ltd. "H"                             | 223 049           | 0.21%                        |
| 574 000                                      | China Animal Healthcare Ltd.                       | 321 111           | 0.30%                        |
| 2 400 000                                    | China Cinda Asset Management Co. Ltd. "H"          | 807 430           | 0.76%                        |
| 1 560 000                                    | China Construction Bank Corp. "H"                  | 1 029 550         | 0.97%                        |
| 118 000                                      | China Life Insurance Co. Ltd. "H"                  | 252 794           | 0.24%                        |
| 194 000                                      | China Minsheng Banking Corp. Ltd. "H"              | 187 049           | 0.18%                        |
| 166 000                                      | China Railway Construction Corp. Ltd. "H"          | 206 913           | 0.20%                        |
| 319 700                                      | China Vanke Co. Ltd. "H"                           | 626 382           | 0.59%                        |
| 86 000                                       | CITIC Securities Co. Ltd. "H"                      | 188 452           | 0.18%                        |
| 580 000                                      | CNOOC Ltd.   | 719 211           | 0.68%                        |
| 500 000                                      | Cosmo Lady China Holdings Co. Ltd. 144A            | 255 867           | 0.24%                        |
| 10 100                                       | Ctrip.com International Ltd.—ADR                   | 416 120           | 0.39%                        |
| 1 000 000                                    | Geely Automobile Holdings Ltd.                     | 540 091           | 0.51%                        |
| 380 000                                      | Great Wall Motor Co. Ltd. "H"                      | 314 464           | 0.30%                        |
| 150 000                                      | Haitong Securities Co. Ltd. "H"                    | 252 128           | 0.24%                        |
| 1 640 000                                    | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"     | 906 889           | 0.86%                        |
| 116 000                                      | Kingsoft Corp. Ltd.                                | 223 389           | 0.21%                        |
| 2 600  | NetEase, Inc.—ADR                                  | 502 372           | 0.47%                        |
| 640 000                                      | PetroChina Co. Ltd. "H"                            | 436 404           | 0.41%                        |
| 6 800  | PetroChina Co. Ltd.—ADR                            | 461 856           | 0.44%                        |
| 90 000                                       | Sinopharm Group Co. Ltd. "H"                       | 428 657           | 0.41%                        |
| 990 000                                      | Sinsoft Technology Group Ltd.                      | 557 660           | 0.53%                        |
| 167 000                                      | Tencent Holdings Ltd.                              | 3 790 782         | 3.59%                        |
| 960 000                                      | Xinyi Solar Holdings Ltd.                          | 377 419           | 0.36%                        |
| <b>Korea</b>                                 |  | <b>12 456 436</b> | <b>11.78%</b>                |
| 2 800  | AMOREPACIFIC Group                                 | 407 171           | 0.39%                        |
| 3 740  | GS Home Shopping, Inc.                             | 556 852           | 0.53%                        |
| 19 200                                       | Hyundai Development Co.-Engineering & Construction | 659 253           | 0.62%                        |
| 5 000  | Hyundai Glovis Co. Ltd.                            | 744 455           | 0.70%                        |
| 2 900  | Hyundai Mobis Co. Ltd.                             | 634 458           | 0.60%                        |
| 15 600                                       | KB Financial Group, Inc.                           | 441 516           | 0.42%                        |
| 10 600                                       | Kia Motors Corp.                                   | 397 552           | 0.38%                        |
| 1 740  | LG Chem Ltd.                                       | 392 759           | 0.37%                        |
| 8 000  | LG Corp.   | 442 419           | 0.42%                        |
| 10 600                                       | LG Electronics, Inc.                               | 496 019           | 0.47%                        |
| 3 700  | Mando Corp.  | 698 659           | 0.66%                        |
| 2 100  | NCSOFT Corp.                                       | 430 264           | 0.41%                        |
| 1 700  | POSCO  | 297 391           | 0.28%                        |
| 2 470  | Samsung Electronics Co. Ltd.                       | 3 055 736         | 2.89%                        |
| 620  | Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR                   | 385 020           | 0.36%                        |
| 740  | Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred             | 760 012           | 0.72%                        |
| 3 800  | Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.           | 869 297           | 0.82%                        |
| 28 000                                       | SK Hynix, Inc.                                     | 787 603           | 0.74%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                                       | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|---|------------------|------------------------------|
| <b>Brasilien</b>                |   | <b>8 704 428</b> | <b>8.23%</b>                 |
| 158 000                         | Ambev S.A.                                  | 939 493          | 0.89%                        |
| 134 000                         | Banco Bradesco S.A.—Preferred               | 1 053 178        | 1.00%                        |
| 76 000                          | Banco do Brasil S.A.                        | 407 548          | 0.38%                        |
| 28 000                          | BRF S.A.                                    | 394 425          | 0.37%                        |
| 154 000                         | Cia Energetica de Minas Gerais—Preferred    | 349 940          | 0.33%                        |
| 632 000                         | Even Construtora e Incorporadora S.A.       | 757 512          | 0.72%                        |
| 165 000                         | Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S.A. | 824 035          | 0.78%                        |
| 242 000                         | Gerdau S.A.—Preferred                       | 444 910          | 0.42%                        |
| 134 000                         | Itau Unibanco Holding S.A.—Preferred        | 1 267 328        | 1.20%                        |
| 88 000                          | Petroleo Brasileiro S.A.—Preferred          | 258 747          | 0.24%                        |
| 158 000                         | Qualicorp S.A.                              | 917 793          | 0.87%                        |
| 165 000                         | Suzano Papel e Celulose S.A. "A"—Preferred  | 583 519          | 0.55%                        |
| 100 000                         | Vale S.A.—ADR                               | 506 000          | 0.48%                        |
| <b>Indien</b>                   |   | <b>7 665 537</b> | <b>7.25%</b>                 |
| 106 000                         | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.    | 324 855          | 0.31%                        |
| 88 000                          | Axis Bank Ltd.                              | 695 577          | 0.66%                        |
| 57 000                          | Bharat Financial Inclusion Ltd.             | 626 033          | 0.59%                        |
| 2 400                           | Eicher Motors Ltd.                          | 683 514          | 0.65%                        |
| 10 000                          | HDFC Bank Ltd.—ADR                          | 663 500          | 0.63%                        |
| 48 000                          | Indraprastha Gas Ltd.                       | 446 291          | 0.42%                        |
| 31 042                          | Infosys Ltd.                                | 538 469          | 0.51%                        |
| 101 832                         | J Kumar Infraprojects Ltd.                  | 334 713          | 0.32%                        |
| 61 000                          | Max India Ltd.                              | 92 636           | 0.09%                        |
| 62 000                          | Natco Pharma Ltd.                           | 532 734          | 0.50%                        |
| 440 000                         | NIIT Ltd.                                   | 561 286          | 0.53%                        |
| 33 000                          | Reliance Industries Ltd.                    | 473 842          | 0.45%                        |
| 258 000                         | State Bank of India                         | 836 364          | 0.79%                        |
| 50 000                          | Sun Pharmaceutical Industries Ltd.          | 565 301          | 0.53%                        |
| 180 000                         | Welspun India Ltd.                          | 290 422          | 0.27%                        |
| <b>Hongkong</b>                 |   | <b>5 650 270</b> | <b>5.35%</b>                 |
| 480 000                         | China Everbright International Ltd.         | 532 099          | 0.50%                        |
| 27 600                          | China Mobile Ltd.—ADR                       | 1 598 040        | 1.51%                        |
| 176 000                         | China Overseas Land & Investment Ltd.       | 555 817          | 0.53%                        |
| 200 000                         | Haier Electronics Group Co. Ltd.            | 305 235          | 0.29%                        |
| 432 000                         | Man Wah Holdings Ltd.                       | 621 443          | 0.59%                        |
| 438 000                         | Shimao Property Holding Ltd.                | 551 032          | 0.52%                        |
| 700 000                         | Skyworth Digital Holdings Ltd.              | 572 058          | 0.54%                        |
| 220 000                         | Techtronic Industries Co. Ltd.              | 914 546          | 0.87%                        |
| <b>Mexiko</b>                   |   | <b>5 345 047</b> | <b>5.06%</b>                 |
| 490 000                         | Alfa SAB de CV "A"                          | 834 760          | 0.79%                        |
| 500 000                         | America Movil SAB de CV—Series L            | 304 620          | 0.29%                        |
| 1 500 000                       | Cemex SAB de CV                             | 919 550          | 0.87%                        |
| 50 000                          | Gruma SAB de CV "B"                         | 712 766          | 0.68%                        |
| 160 000                         | Grupo Financiero Interacciones SA de CV "O" | 774 015          | 0.73%                        |
| 250 000                         | Grupo Mexico SAB de CV—Series B             | 580 512          | 0.55%                        |
| 106 000                         | Infraestructura Energetica Nova SAB de CV   | 442 690          | 0.42%                        |
| 230 000                         | Prologis Property Mexico SA de CV           | 370 882          | 0.35%                        |
| 170 000                         | Wal-Mart de Mexico SAB de CV                | 405 252          | 0.38%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)     | Titel   | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|-------------------------------------|---|------------------|------------------------------|
| <b>Russland</b>                     |   | <b>3 769 091</b> | <b>3.57%</b>                 |
| 11 200                              | Bashneft PJSC   | 514 446          | 0.49%                        |
| 36 000                              | Gazprom PJSC—ADR (gehandelt in Vereinigtes Königreich)            | 155 160          | 0.15%                        |
| 110 000                             | Gazprom PJSC—ADR (gehandelt in Russland)                          | 474 100          | 0.45%                        |
| 10 000 000                          | Inter RAO UES PJSC  | 395 130          | 0.37%                        |
| 15 536                              | MMC Norilsk Nickel PJSC—ADR                                       | 207 716          | 0.20%                        |
| 390 000                             | Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC                                    | 686 530          | 0.65%                        |
| 37 000                              | Novolipetsk Steel PJSC—GDR  | 481 000          | 0.45%                        |
| 26 562                              | Sberbank of Russia PJSC—ADR (gehandelt in Vereinigtes Königreich) | 231 355          | 0.22%                        |
| 71 438                              | Sberbank of Russia PJSC—ADR (gehandelt in Russland)               | 623 654          | 0.59%                        |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b> |   | <b>3 604 857</b> | <b>3.41%</b>                 |
| 3 400 000                           | Dubai Parks & Resorts PJSC  | 1 444 012        | 1.37%                        |
| 410 000                             | Emaar Properties PJSC   | 692 058          | 0.65%                        |
| 650 000                             | Emirates NBD PJSC   | 1 468 787        | 1.39%                        |
| <b>Südafrika</b>                    |   | <b>2 969 276</b> | <b>2.81%</b>                 |
| 12 000                              | Anglo American Platinum Ltd.                                      | 300 938          | 0.29%                        |
| 44 600                              | AngloGold Ashanti Ltd.—ADR  | 805 476          | 0.76%                        |
| 12 000                              | MTN Group Ltd.  | 117 108          | 0.11%                        |
| 7 050                               | Naspers Ltd. "N"  | 1 078 315        | 1.02%                        |
| 16 000                              | Standard Bank Group Ltd.  | 139 625          | 0.13%                        |
| 92 000                              | Woolworths Holdings Ltd.  | 527 814          | 0.50%                        |
| <b>Indonesien</b>                   |   | <b>2 506 641</b> | <b>2.37%</b>                 |
| 1 080 000                           | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT                              | 882 800          | 0.84%                        |
| 6 300 000                           | Ciputra Development Tbk PT  | 691 391          | 0.65%                        |
| 616 000                             | Matahari Department Store Tbk PT                                  | 932 450          | 0.88%                        |
| <b>Türkei</b>                       |   | <b>2 473 832</b> | <b>2.34%</b>                 |
| 900 000                             | Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS                      | 895 102          | 0.85%                        |
| 182 000                             | Haci Omer Sabanci Holding AS                                      | 596 192          | 0.56%                        |
| 46 240                              | Koza Altin Isletmeleri AS   | 204 696          | 0.19%                        |
| 240 000                             | Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS                         | 421 470          | 0.40%                        |
| 120 000                             | Türkiye Halk Bankasi AS   | 356 372          | 0.34%                        |
| <b>Thailand</b>                     |   | <b>2 166 932</b> | <b>2.05%</b>                 |
| 4 000 000                           | Asia Aviation PCL   | 711 440          | 0.67%                        |
| 600 000                             | CP ALL PCL  | 857 996          | 0.81%                        |
| 2 320 000                           | Land & Houses PCL   | 597 496          | 0.57%                        |
| <b>Philippinen</b>                  |   | <b>2 015 535</b> | <b>1.91%</b>                 |
| 1 140 000                           | Ayala Land, Inc.  | 940 156          | 0.89%                        |
| 16 000                              | Globe Telecom, Inc.   | 806 674          | 0.76%                        |
| 757 000                             | Xurpas, Inc.  | 268 705          | 0.26%                        |
| <b>Argentinien</b>                  |   | <b>1 888 888</b> | <b>1.79%</b>                 |
| 44 000                              | Cresud SACIF y A—ADR  | 621 720          | 0.59%                        |
| 2 400                               | MercadoLibre, Inc.  | 337 608          | 0.32%                        |
| 34 000                              | Pampa Energia S.A.—ADR  | 929 560          | 0.88%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel   | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|---|------------------|------------------------------|
| <b>Taiwan</b>                   |   | <b>1 515 202</b> | <b>1.43%</b>                 |
| 112 200                         | Siliconware Precision Industries Co. Ltd.—ADR     | 859 452          | 0.81%                        |
| 25 000                          | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR   | 655 750          | 0.62%                        |
| <b>Rumänien</b>                 |   | <b>1 117 337</b> | <b>1.06%</b>                 |
| 979 999                         | Banca Transilvania S.A.                           | 500 743          | 0.48%                        |
| 100 000                         | Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A. | 616 594          | 0.58%                        |
| <b>Guernsey</b>                 |   | <b>954 611</b>   | <b>0.90%</b>                 |
| 171 000                         | Globalworth Real Estate Investments Ltd.          | 954 611          | 0.90%                        |
| <b>Malaysia</b>                 |   | <b>897 978</b>   | <b>0.85%</b>                 |
| 920 000                         | Berjaya Auto Bhd                                  | 529 431          | 0.50%                        |
| 340 000                         | CIMB Group Holdings Bhd                           | 368 547          | 0.35%                        |
| <b>Israel</b>                   |   | <b>728 175</b>   | <b>0.69%</b>                 |
| 28 500                          | Orbotech Ltd.                                     | 728 175          | 0.69%                        |
| <b>Ukraine</b>                  |   | <b>709 102</b>   | <b>0.67%</b>                 |
| 53 000                          | Kernel Holding S.A.                               | 709 102          | 0.67%                        |
| <b>Chile</b>                    |   | <b>616 834</b>   | <b>0.58%</b>                 |
| 3 600 000                       | Enersis Americas S.A.                             | 616 834          | 0.58%                        |
| <b>Griechenland</b>             |   | <b>578 027</b>   | <b>0.55%</b>                 |
| 20 000                          | OPAP S.A.   | 138 202          | 0.13%                        |
| 21 400                          | Titan Cement Co. S.A.                             | 439 825          | 0.42%                        |
| <b>Peru</b>                     |   | <b>540 155</b>   | <b>0.51%</b>                 |
| 3 500                           | Credicorp Ltd.                                    | 540 155          | 0.51%                        |
| <b>Macau</b>                    |   | <b>508 433</b>   | <b>0.48%</b>                 |
| 152 000                         | Sands China Ltd.                                  | 508 433          | 0.48%                        |
| <b>Tschechien</b>               |   | <b>463 107</b>   | <b>0.44%</b>                 |
| 9 250                           | Komerčni banka AS                                 | 345 295          | 0.33%                        |
| 40 000                          | Moneta Money Bank AS 144A                         | 117 812          | 0.11%                        |
| <b>Singapur</b>                 |   | <b>418 605</b>   | <b>0.40%</b>                 |
| 360 000                         | First Resources Ltd.                              | 418 605          | 0.40%                        |
| <b>Portugal</b>                 |   | <b>409 007</b>   | <b>0.39%</b>                 |
| 26 000                          | Jeronimo Martins SGPS S.A.                        | 409 007          | 0.39%                        |
| <b>Polen</b>                    |   | <b>346 952</b>   | <b>0.33%</b>                 |
| 8 000                           | Budimex S.A.                                      | 346 952          | 0.33%                        |
| <b>Ungarn</b>                   |   | <b>290 517</b>   | <b>0.27%</b>                 |
| 13 000                          | OTP Bank Plc.                                     | 290 517          | 0.27%                        |
| <b>Kolumbien</b>                |   | <b>214 782</b>   | <b>0.20%</b>                 |
| 44 000                          | Almacenes Exito S.A.                              | 214 782          | 0.20%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel  | Fälligkeits-<br>datum | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|-----------------------------------|--|-----------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Warrants</b>                   |  |                       | <b>120 400</b>   | <b>0.11%</b>                 |
| <b>HKD</b>                        |  |                       | <b>94 355</b>    | <b>0.09%</b>                 |
| 12 000                            | China Mobile Ltd.—Warrants                       | 27.11.17              | 94 355           | 0.09%                        |
| <b>KRW</b>                        |  |                       | <b>26 045</b>    | <b>0.02%</b>                 |
| 1 000                             | SK Hynix, Inc.—Warrants                          | 17.10.16              | 26 045           | 0.02%                        |
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |  |                       | <b>5 925 855</b> | <b>5.61%</b>                 |
| <b>Warrants</b>                   |  |                       | <b>5 925 855</b> | <b>5.61%</b>                 |
| <b>USD</b>                        |  |                       | <b>5 925 855</b> | <b>5.61%</b>                 |
| 364                               | Gree Electric Appliances, Inc.—Warrants          | 12.12.16              | 1 053 055        | 1.00%                        |
| 199                               | Hangzhou Hikvision Digital Technology—Warrants   | 30.03.17              | 641 997          | 0.61%                        |
| 228                               | Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd.—Warrants      | 02.03.17              | 1 261 900        | 1.19%                        |
| 87                                | Jiangsu Yanghe Brewery Co.—Warrants              | 27.03.17              | 941 815          | 0.89%                        |
| 19                                | Kweichow Moutai Co. Ltd.—Warrants                | 09.03.18              | 848 043          | 0.80%                        |
| 90                                | Ping An Insurance Group Co.—Warrants             | 25.11.16              | 434 042          | 0.41%                        |
| 190                               | Shanghai International Airport Co. Ltd.—Warrants | 12.02.18              | 745 003          | 0.71%                        |
| <b>INVESTMENTFONDS</b>            |  |                       | <b>1 161 370</b> | <b>1.10%</b>                 |
| <b>Guernsey</b>                   |  |                       | <b>394 890</b>   | <b>0.37%</b>                 |
| 140 000                           | VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd.        |                       | 394 890          | 0.37%                        |
| <b>Vereinigte Staaten</b>         |  |                       | <b>766 480</b>   | <b>0.73%</b>                 |
| 44 000                            | VanEck Vectors Russia ETF                        |                       | 766 480          | 0.73%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

#### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

##### Optionen

| Anzahl              | Titel   | Verpflichtung aus Optionen | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------------|---|----------------------------|---------------|----------------------|
| <b>Index Option</b> |   |                            |               |                      |
| 5                   | PUT S+P 500 15.07.2016 Str. 2000 - DEUTSCHE BANK AG | —                          | 2 050         | 0.00%                |
|                     |   |                            | <b>2 050</b>  | <b>0.00%</b>         |

##### Swaps

| Art* | Gegenpartei - Underlying   | Anzahl des Underlyings | Währung des Underlyings | Nominalbetrag des Underlyings | Commitment USD | Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD | % des Nettovermögens |
|------|--|------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| CFD  | JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Advanced Semiconductor Engineering, Inc. | 300 000                | USD                     | 344 891                       | 340 835        | -4 056                                | -0.00%               |
| CFD  | INSTINET EUROPE LTD. LONDON - Bayer AG                                   | 3 100                  | EUR                     | 303 602                       | 309 955        | 9 075                                 | 0.01%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Catcher Technology Co. Ltd.                  | 45 000                 | USD                     | 403 477                       | 331 303        | -72 174                               | -0.07%               |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Cathay Financial Holding Co. Ltd.            | 420 000                | USD                     | 572 341                       | 455 687        | -116 654                              | -0.11%               |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Commercial International Bank Egypt SAE      | 40 000                 | USD                     | 227 183                       | 179 415        | -47 768                               | -0.04%               |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - E.Sun Financial Holding Co. Ltd.             | 980 475                | USD                     | 584 653                       | 577 483        | -7 170                                | -0.01%               |
| CFD  | UBS AG LONDON - E.Sun Financial Holding Co. Ltd.                         | 460 000                | USD                     | 263 604                       | 270 932        | 7 328                                 | 0.01%                |
| CFD  | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Fauji Cement Co. Ltd.                      | 3 400 000              | USD                     | 1 317 763                     | 1 162 450      | -155 313                              | -0.15%               |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - FirstRand Ltd.                               | 115 000                | USD                     | 426 644                       | 352 107        | -74 537                               | -0.07%               |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Flytech Technology Co. Ltd.                  | 150 000                | USD                     | 536 164                       | 474 286        | -61 877                               | -0.06%               |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Foschini Group Ltd.                          | 26 000                 | USD                     | 246 425                       | 246 774        | 349                                   | 0.00%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Fubon Financial Holding Co. Ltd.             | 320 000                | USD                     | 514 327                       | 373 477        | -140 850                              | -0.13%               |
| CFD  | UBS AG LONDON - Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. "A"       | 29 250                 | USD                     | 93 491                        | 94 483         | 992                                   | 0.00%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.          | 140 350                | USD                     | 373 555                       | 358 935        | -14 621                               | -0.01%               |
| CFD  | UBS AG LONDON - Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.                      | 120 000                | USD                     | 302 351                       | 306 891        | 4 540                                 | 0.00%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Infosys Ltd.                                 | 34 000                 | USD                     | 536 472                       | 589 780        | 53 308                                | 0.05%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - J Kumar Infraprojects Ltd.                   | 35 000                 | USD                     | 204 528                       | 115 042        | -89 486                               | -0.08%               |
| CFD  | UBS AG LONDON - J Kumar Infraprojects Ltd.                               | 24 000                 | USD                     | 75 959                        | 78 886         | 2 926                                 | 0.00%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Largan Precision Co. Ltd.                    | 3 000                  | USD                     | 289 338                       | 273 877        | -15 461                               | -0.01%               |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

| Art* | Gegenpartei - Underlying  | Anzahl des Underlyings | Währung des Underlyings | Nominalbetrag des Underlyings | Commitment USD | Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD | % des Nettovermögens |
|------|---|------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Max Financial Services Ltd.                 | 22 000                 | USD                      | —                             | 33 410         | 33 410                                | 0.03%                 |
| CFD  | UBS AG LONDON - Max Financial Services Ltd.                             | 47 000                 | USD                      | —                             | 71 376         | 71 376                                | 0.07%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - MediaTek, Inc.                              | 35 000                 | USD                      | 246 847                       | 264 732        | 17 885                                | 0.02%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Mega Financial Holding Co. Ltd.             | 640 000                | USD                      | 493 995                       | 482 098        | -11 898                               | -0.01%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - MMC Norilsk Nickel PJSC-ADR                 | 18 464                 | USD                      | 295 320                       | 245 387        | -49 933                               | -0.05%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Mr Price Group Ltd.                         | 25 000                 | ZAR                      | 340 085                       | 352 083        | 27 887                                | 0.03%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - MTN Group Ltd.                              | 58 000                 | USD                      | 721 256                       | 566 020        | -155 236                              | -0.15%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Nan Ya Plastics Corp.                       | 74 000                 | USD                      | 138 250                       | 139 930        | 1 680                                 | 0.00%                 |
| CFD  | UBS AG LONDON - Nan Ya Plastics Corp.                                   | 126 000                | USD                      | 232 681                       | 238 259        | 5 578                                 | 0.01%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Naspers Ltd.                                | 6 150                  | USD                      | 842 600                       | 940 658        | 98 058                                | 0.09%                 |
| CFD  | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Pak Elektron Ltd.                         | 580 000                | USD                      | 356 526                       | 358 104        | 1 578                                 | 0.00%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Primax Electronics Ltd.                     | 500 000                | USD                      | 614 601                       | 651 756        | 37 156                                | 0.04%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Sitronix Technology Corp.                   | 229 000                | USD                      | 714 792                       | 745 373        | 30 582                                | 0.03%                 |
| CFD  | UBS AG LONDON - Sitronix Technology Corp.                               | 111 000                | USD                      | 347 888                       | 361 295        | 13 407                                | 0.01%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 684 000                | USD                      | 2 797 165                     | 3 445 550      | 648 385                               | 0.61%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Uni-President Enterprises Corp.             | 380 000                | USD                      | 659 408                       | 748 008        | 88 600                                | 0.08%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Vietnam Dairy Products JSC                  | 92 000                 | USD                      | 589 616                       | 581 600        | -8 017                                | -0.01%                |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Welspun India Ltd.                          | 235 000                | USD                      | 242 333                       | 379 161        | 136 829                               | 0.13%                 |
| CFD  | JP MORGAN SECURITIES PLC. - Yeong Guan Energy Technology Group Co. Ltd. | 60 000                 | USD                      | 427 571                       | 379 429        | -48 142                               | -0.05%                |
|      |   |                        |                          |                               |                | <b>217 736</b>                        | <b>0.21%</b>          |

\*CFD = Contract for Difference

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## **Julius Baer Multistock - ENERGY FUND** **(bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)**

---

### **Bericht des Fondsmanagements**

#### **Anlagepolitik**

Das Anlageziel des Julius Baer Multistock - ENERGY FUND ist ein langfristiger Kapitalzuwachs durch Anlagen in den aussichtsreichsten Sektoren und Unternehmen innerhalb der gesamten Energie-Wertschöpfungskette. Der Subfonds investiert in Unternehmen aus dem traditionellen sowie dem alternativen Energiesektor. Er eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die bereit sind, ein höheres Aktienrisiko in Kauf zu nehmen und ein breites und aktiv gemanagtes Engagement im Energiesektor anstreben.

#### **Marktbeobachtung und Portfolio**

Der Ölpreis war in den vergangenen zwölf Monaten der ausschlaggebende Faktor für den Subfonds wie auch für die allgemeine Entwicklung der Finanzmärkte. Eine trotz massiver Investitionskürzungen überraschend starke US-Ölproduktion, Angebotssteigerungen innerhalb der OPEC und die Aufhebung der Sanktionen gegen den Iran drückten die Ölpreise nach unten. Mitte Februar erreichten die Ölpreise einen 12-Jahres-Tiefststand von 28 USD. Im zweiten Quartal 2016 sorgte das Einsetzen eines markanten Angebotsrückgangs jedoch für eine Erholung auf 50 USD. Die gesamte Berichtsperiode war geprägt durch verschiedene ökonomische Unsicherheiten, wodurch die Risikoaversion der Anleger fast durchwegs hoch war.

Der Subfonds korrigierte während der Berichtsperiode um rund -20% (USD-Währungsklasse, C-Anteile). Der bis Februar 2016 anhaltende Ölpreiserfall lastete auf Aktien in sämtlichen Wertschöpfungsketten der verschiedenen Energiemärkte. Seit Februar 2016 konnte der Subfonds wieder einen Teil der Kursverluste aufholen. Wind- und Solartitel litten auch unter den tieferen Ölpreisen, auch wenn diese auf die Geschäftsentwicklung kaum Einfluss hatten und sich das regulatorische Umfeld positiv entwickelte. Aufgrund einer vorübergehenden Verlangsamung im US-Solarmarkt wurde die Gewichtung im Solarmarkt reduziert, dafür sehen wir momentan attraktivere Anlagechancen in der Windkraft, vor allem bei Projektentwicklern. In Erwartung höherer Ölpreise im Jahr 2016 hat der Subfonds kontinuierlich die Portfoliogewichtung in Öl- und Gasproduzenten erhöht. Der Fokus liegt dabei vor allem auf mittelgroßen Unternehmen, die dank tiefer Kosten und soliden Bilanzen in der Lage sind, auch bei tiefen Öl- und Gaspreisen die Produktionsvolumen deutlich zu steigern und Aktionärswert zu generieren.

**Julius Baer Multistock - ENERGY FUND**  
**(bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)**

---

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**

per 30. Juni 2016

USD

**Aktiva**

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 76 108 843) | 76 563 619        |
| Bankguthaben  | 3 365 898         |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 298 860           |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 178 867           |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>80 407 244</b> |

**Passiva**

|  |                   |
|--|-------------------|
| Bankschulden                                   | 1 487             |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 122 788           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 1 200 478         |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 100 278           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 14 228            |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>1 439 259</b>  |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>78 967 985</b> |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

**Julius Baer Multistock - ENERGY FUND**  
**(bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)**

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                    |
| Erträge aus Wertpapieren  | 849 437            |
| Erträge aus Wertpapierleihe   | 356 003            |
| Sonstige Erträge  | 51 722             |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>1 257 162</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                    |
| Verwaltungsgebühren   | 813 721            |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 | 2 585              |
| Sonstige Aufwendungen*  | 127 519            |
| Ertragsausgleich  | 71 009             |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>1 014 834</b>   |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       | <b>242 328</b>     |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |                    |
| - Wertpapieren  | -9 124 095         |
| - Devisentermingeschäften   | -4 055             |
| - Fremdwährungen  | -1 696 412         |
| Ertragsausgleich  | -2 869 988         |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          | <b>-13 452 222</b> |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |                    |
| - Wertpapieren  | 4 832 635          |
| - Fremdwährungen  | 2 674              |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     | <b>-8 616 913</b>  |

**VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**

|  | 30. Juni 2015     | 30. Juni 2016     |
|--|-------------------|-------------------|
|  | USD               | USD               |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 65 058 099        | 51 576 914        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | -16 635 139       | -8 616 913        |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 3 158 087         | 36 010 242        |
| Dividendenausschüttung   | -4 133            | -2 258            |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>51 576 914</b> | <b>78 967 985</b> |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

**Julius Baer Multistock - ENERGY FUND**  
**(bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)**

| <b>VORJAHRESVERGLEICH</b>                                     | <b>30. Juni 2014</b>  | <b>30. Juni 2015</b>  | <b>30. Juni 2016</b>  |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | <b>in Stück</b>       | <b>in Stück</b>       | <b>in Stück</b>       |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                       |                       |                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | –                     | –                     | 3 603.72*             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 1 799.00              | 1 308.00              | 29 172.44             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 6 727.71              | 3 613.59              | 3 632.64              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | –                     | –                     | 41 693.92*            |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 71 069.96             | 81 817.95             | 246 145.66            |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 66 338.75             | 55 756.08             | 96 040.23             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | –                     | –                     | 1 360.53*             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 51 606.55             | 54 865.24             | 57 385.52             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)                            | 75 438 667.00         | 49 193 088.00         | 43 702 257.00         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 90 112.42             | 84 984.49             | 55 315.74             |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 12 372.63             | 21 945.03             | 51 730.41             |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 9 882.20              | 17 469.68             | 27 266.81             |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)                            | 10.00                 | 10.00                 | 10.00                 |
|   | <b>USD</b>            | <b>USD</b>            | <b>USD</b>            |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>65 058 099</b>     | <b>51 576 914</b>     | <b>78 967 985</b>     |
|   | <b>in Währung der</b> | <b>in Währung der</b> | <b>in Währung der</b> |
|   | <b>Aktienklasse</b>   | <b>Aktienklasse</b>   | <b>Aktienklasse</b>   |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                       |                       |                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | –                     | –                     | 111.06*               |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 165.48                | 154.09                | 121.97                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 179.36                | 135.97                | 107.23                |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | –                     | –                     | 111.06*               |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 167.68                | 156.65                | 124.52                |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 181.04                | 137.71                | 109.10                |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | –                     | –                     | 111.35*               |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 174.35                | 163.95                | 131.13                |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)                            | 1.88                  | 1.74                  | 1.16                  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 188.22                | 144.11                | 114.92                |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 160.75                | 149.06                | 117.56                |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 173.53                | 131.01                | 103.02                |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)                            | 110.21                | 84.35                 | 67.26                 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) | –                     | –                     | –                     |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 0.45                  | 0.50                  | 0.50                  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 0.45                  | 0.50                  | 0.50                  |

\* Die Aktienklassen wurden am 4. Februar 2016 aufgelegt.

**Julius Baer Multistock - ENERGY FUND**  
(bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel   | Marktwert<br>USD  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   | <b>76 563 619</b> | <b>96.96%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>76 346 403</b> | <b>96.68%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   | <b>76 346 403</b> | <b>96.68%</b>                |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                    |   | <b>34 838 907</b> | <b>44.12%</b>                |
| 16 000                                       | Albemarle Corp.   | 1 268 960         | 1.61%                        |
| 60 836                                       | Cheniere Energy, Inc.                                     | 2 284 392         | 2.89%                        |
| 59 895                                       | Devon Energy Corp.  | 2 171 194         | 2.75%                        |
| 17 375                                       | Diamondback Energy, Inc.                                  | 1 584 774         | 2.01%                        |
| 29 765                                       | First Solar, Inc.   | 1 443 007         | 1.83%                        |
| 124 474                                      | FuelCell Energy, Inc.                                     | 774 228           | 0.98%                        |
| 87 789                                       | Gulfport Energy Corp.                                     | 2 744 284         | 3.48%                        |
| 30 000                                       | Halliburton Co.   | 1 358 700         | 1.72%                        |
| 92 221                                       | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc. | 1 991 974         | 2.52%                        |
| 30 000                                       | Hess Corp.  | 1 803 000         | 2.28%                        |
| 35 539                                       | Johnson Controls, Inc.                                    | 1 572 956         | 1.99%                        |
| 143 570                                      | Memorial Resource Development Corp.                       | 2 279 892         | 2.89%                        |
| 45 000                                       | Newfield Exploration Co.                                  | 1 988 100         | 2.52%                        |
| 10 000                                       | NextEra Energy, Inc.                                      | 1 304 000         | 1.65%                        |
| 97 797                                       | Pattern Energy Group, Inc.                                | 2 246 397         | 2.84%                        |
| 40 618                                       | Power Integrations, Inc.                                  | 2 033 743         | 2.58%                        |
| 67 430                                       | SolarCity Corp.   | 1 613 600         | 2.04%                        |
| 99 559                                       | SunPower Corp.  | 1 542 169         | 1.95%                        |
| 82 203                                       | US Silica Holdings, Inc.                                  | 2 833 537         | 3.59%                        |
| <b>Kanada</b>                                |   | <b>23 416 863</b> | <b>29.65%</b>                |
| 354 200                                      | Advantage Oil & Gas Ltd.                                  | 1 969 142         | 2.49%                        |
| 147 022                                      | Algonquin Power & Utilities Corp.                         | 1 346 032         | 1.70%                        |
| 90 000                                       | Boralex, Inc. "A"   | 1 349 272         | 1.71%                        |
| 87 701                                       | Canadian Solar, Inc.                                      | 1 326 039         | 1.68%                        |
| 316 513                                      | Cardinal Energy Ltd.                                      | 2 429 841         | 3.08%                        |
| 150 000                                      | Enerflex Ltd.   | 1 233 541         | 1.56%                        |
| 130 000                                      | Gibson Energy, Inc.                                       | 1 500 501         | 1.90%                        |
| 97 837                                       | Hydrogenics Corp.   | 675 075           | 0.85%                        |
| 131 100                                      | Lumenpulse, Inc.  | 1 633 324         | 2.07%                        |
| 279 946                                      | MEG Energy Corp.  | 1 459 332         | 1.85%                        |
| 45 000                                       | Methanex Corp.  | 1 309 500         | 1.66%                        |
| 217 950                                      | Precision Drilling Corp.                                  | 1 149 579         | 1.46%                        |
| 190 736                                      | Raging River Exploration, Inc.                            | 1 509 791         | 1.91%                        |
| 622 900                                      | Tamarack Valley Energy Ltd.                               | 1 760 255         | 2.23%                        |
| 363 536                                      | Whitecap Resources, Inc.                                  | 2 765 639         | 3.50%                        |
| <b>China</b>                                 |   | <b>4 138 949</b>  | <b>5.24%</b>                 |
| 9 110 000                                    | Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd. "H"                       | 1 996 275         | 2.53%                        |
| 6 468 000                                    | Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"                         | 2 142 674         | 2.71%                        |
| <b>Hongkong</b>                              |   | <b>2 023 339</b>  | <b>2.56%</b>                 |
| 1 328 000                                    | China Gas Holdings Ltd.                                   | 2 023 339         | 2.56%                        |
| <b>Norwegen</b>                              |   | <b>1 954 665</b>  | <b>2.48%</b>                 |
| 199 470                                      | Hoegh LNG Holdings Ltd.                                   | 1 954 665         | 2.48%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Julius Baer Multistock - ENERGY FUND**  
**(bis zum 4. Februar 2016: Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel                         | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Italien</b>                    |                               | <b>1 882 220</b> | <b>2.38%</b>                 |
| 86 265                            | Prysmian SpA                  | 1 882 220        | 2.38%                        |
| <b>Japan</b>                      |                               | <b>1 751 101</b> | <b>2.22%</b>                 |
| 21 100                            | Daikin Industries Ltd.        | 1 751 101        | 2.22%                        |
| <b>Korea</b>                      |                               | <b>1 524 574</b> | <b>1.93%</b>                 |
| 16 260                            | Samsung SDI Co. Ltd.          | 1 524 574        | 1.93%                        |
| <b>Spanien</b>                    |                               | <b>1 455 320</b> | <b>1.84%</b>                 |
| 74 031                            | Gamesa Corp. Tecnologica S.A. | 1 455 320        | 1.84%                        |
| <b>Israel</b>                     |                               | <b>1 397 911</b> | <b>1.77%</b>                 |
| 71 322                            | SolarEdge Technologies, Inc.  | 1 397 911        | 1.77%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>     |                               | <b>1 070 896</b> | <b>1.36%</b>                 |
| 110 288                           | Ensco Plc."A"                 | 1 070 896        | 1.36%                        |
| <b>Australien</b>                 |                               | <b>891 658</b>   | <b>1.13%</b>                 |
| 250 000                           | Orocobre Ltd.                 | 891 658          | 1.13%                        |
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |                               | <b>217 216</b>   | <b>0.28%</b>                 |
| <b>Aktien</b>                     |                               | <b>217 216</b>   | <b>0.28%</b>                 |
| <b>Uruguay</b>                    |                               | <b>217 216</b>   | <b>0.28%</b>                 |
| 52 937                            | Union Agriculture Group S.A.  | 217 216          | 0.28%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND strebt nach langfristigem Kapitalzuwachs mit Anlagen in großkapitalisierte Unternehmen aus dem Euro-Währungsraum. Er eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger mit hoher Risikotoleranz, welche ihr Portfolio mit Large Caps aus dem Euroland ergänzen möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die europäischen Aktienmärkte korrigierten über die letzten zwölf Monate massiv nach unten. Die Schuldenkrise in Griechenland, globale Wachstumsängste, Terroranschläge und die Geldpolitik der Notenbanken beeinflussten die Märkte. Besonders volatil war es während der Rotationen im August und September 2015, während der massiven Korrektur des Ölpreises im Januar und Februar 2016 und um die Zeit der Brexit-Entscheidung im Juni 2016. Eine Kombination aus niedrigem Produktivitätswachstum, hohen Schuldenständen und einem nur kleinen verbleibenden Spielraum der Wirtschaftspolitik drücken per Ende der Berichtsperiode auf das Stimmungsbarometer. Auf Sektorebene war der defensive Basiskonsumgütersektor am stärksten und die Finanztitel am schwächsten.

Der Subfonds beendete die Berichtsperiode mit einer negativen Rendite von -13.7%. Seine Benchmark, der Euro Stoxx 50 Index verlor -13.0% über dieselbe Zeit. Der größte positive Beitrag kam durch die Aktienselektion innerhalb der Sektoren zyklischer Konsum und Versorger zustande. Der größte negative Beitrag kam aus den Sektoren Energie und Telekom. Adidas wurde im Subfonds gehalten, aber nicht in der Benchmark, was zur stärksten Performane auf Einzeltitelebene führte. Der Deutsche Sportartikelhersteller profitierte vom Athleisure Trend, dem Verkauf seines Golfgeschäfts und besseren Wechselkursen in Russland. Schlusslicht bildete Unilever, da der Titel in diesem volatilen Umfeld stark avancierte und im Subfonds untergewichtet war. Im Jahresverlauf verschob sich das stärkste Untergewicht von den Basiskonsumgütern zum Bereich Energie. Das größte Übergewicht blieb im Gesundheitswesen bestehen.

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 22 527 348) | 26 392 419        |
| Bankguthaben  | 220 577           |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 184 648           |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>26 797 644</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 94 100            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 27 139            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 8 936             |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>130 175</b>    |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>26 667 469</b> |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|   |  |             |
|---|--|-------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |             |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 1 068 677   |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 12 710      |
| Ertragsausgleich  |  | 26 425      |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 1 107 812   |
| <b>Aufwand</b>  |  |             |
| Verwaltungsgebühren   |  | 462 360     |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 3 125       |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 152 543     |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 618 028     |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | 489 784     |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |             |
| - Wertpapieren  |  | 9 624 711   |
| - Fremdwährungen  |  | 11 859      |
| Ertragsausgleich  |  | -4 557 991  |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | 5 568 363   |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |             |
| - Wertpapieren  |  | -16 492 951 |
| - Fremdwährungen  |  | -9 646      |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -10 934 234 |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

|  | 30. Juni 2015 | 30. Juni 2016 |
|--|---------------|---------------|
|  | EUR           | EUR           |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 164 095 242   | 74 572 935    |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | -394 947      | -10 934 234   |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -89 123 345   | -36 967 582   |
| Dividendenausschüttung   | -4 015        | -3 650        |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 74 572 935    | 26 667 469    |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH   | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                       |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 1 102.74                       | 1 468.90                       | 1 461.34                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)                           | 1.00                           | 1.00                           | —*                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 1 174 927.67                   | 483 093.94                     | 201 302.79                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 69.08                          | 975.78                         | 1.01                           |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 4 374.81                       | 4 663.87                       | 4 264.56                       |
|  | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>164 095 242</b>             | <b>74 572 935</b>              | <b>26 667 469</b>              |
|  | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                    |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 130.83                         | 140.34                         | 116.83                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)                           | 136.76                         | 147.75                         | —*                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 139.03                         | 152.20                         | 129.01                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 145.87                         | 160.80                         | 137.36                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 135.20                         | 146.90                         | 123.58                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)  | 2.80                           | 2.50                           | 2.50                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) | 2.90                           | 2.60                           | 2.60                           |

\*Die Aktienklasse wurde am 24. März 2016 liquidiert.

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel   | Marktwert<br>EUR  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   | <b>26 392 419</b> | <b>98.97%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>26 392 419</b> | <b>98.97%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   | <b>26 392 419</b> | <b>98.97%</b>                |
| <b>Deutschland</b>                           |   | <b>10 546 067</b> | <b>39.55%</b>                |
| 5 891  | adidas AG   | 756 699           | 2.84%                        |
| 7 873  | Allianz S.E.  | 1 006 169         | 3.77%                        |
| 12 133                                       | BASF S.E.   | 832 809           | 3.12%                        |
| 17 060                                       | Bayer AG  | 1 535 400         | 5.76%                        |
| 9 000  | Bayerische Motoren Werke AG                               | 592 110           | 2.22%                        |
| 20 802                                       | Commerzbank AG  | 121 151           | 0.45%                        |
| 12 996                                       | Daimler AG  | 695 546           | 2.61%                        |
| 14 000                                       | Deutsche Bank AG  | 172 550           | 0.65%                        |
| 5 766  | Deutsche Post AG  | 145 159           | 0.54%                        |
| 32 795                                       | Deutsche Telekom AG                                       | 501 108           | 1.88%                        |
| 3 900  | HeidelbergCement AG                                       | 263 133           | 0.99%                        |
| 3 700  | Henkel AG & Co. KGaA—Preferred                            | 405 335           | 1.52%                        |
| 5 772  | Merck KGaA  | 525 541           | 1.97%                        |
| 2 995  | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 449 999           | 1.69%                        |
| 13 842                                       | SAP S.E.  | 929 629           | 3.49%                        |
| 9 672  | Siemens AG  | 887 986           | 3.33%                        |
| 14 397                                       | United Internet AG  | 535 568           | 2.01%                        |
| 1 756  | Volkswagen AG—Preferred                                   | 190 175           | 0.71%                        |
| <b>Frankreich</b>                            |   | <b>9 582 246</b>  | <b>35.93%</b>                |
| 8 143  | Air Liquide S.A.  | 765 931           | 2.87%                        |
| 10 183                                       | Airbus Group S.E.   | 526 767           | 1.98%                        |
| 39 659                                       | AXA S.A.  | 706 128           | 2.65%                        |
| 11 554                                       | BNP Paribas S.A.  | 459 329           | 1.72%                        |
| 10 121                                       | Cie de Saint-Gobain                                       | 347 707           | 1.30%                        |
| 21 290                                       | Credit Agricole S.A.                                      | 160 952           | 0.60%                        |
| 14 618                                       | Engie S.A.  | 212 107           | 0.80%                        |
| 3 295  | Iliad S.A.  | 601 338           | 2.25%                        |
| 5 000  | L'Oreal S.A.  | 860 000           | 3.23%                        |
| 4 000  | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.                     | 544 000           | 2.04%                        |
| 23 112                                       | Sanofi  | 1 731 551         | 6.49%                        |
| 10 313                                       | Schneider Electric S.E.                                   | 547 208           | 2.05%                        |
| 13 477                                       | Societe Generale S.A.                                     | 380 186           | 1.43%                        |
| 25 000                                       | TOTAL S.A.  | 1 084 500         | 4.07%                        |
| 10 277                                       | Vinci S.A.  | 654 542           | 2.45%                        |
| <b>Spanien</b>                               |   | <b>1 709 186</b>  | <b>6.41%</b>                 |
| 8 874  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.                      | 44 938            | 0.17%                        |
| 140 455                                      | Banco Santander S.A.                                      | 481 620           | 1.81%                        |
| 106 684                                      | Iberdrola S.A.  | 649 386           | 2.43%                        |
| 63 031                                       | Telefonica S.A.   | 533 242           | 2.00%                        |
| <b>Italien</b>                               |   | <b>1 472 667</b>  | <b>5.52%</b>                 |
| 24 730                                       | Assicurazioni Generali SpA                                | 260 902           | 0.98%                        |
| 90 000                                       | Enel SpA  | 358 200           | 1.34%                        |
| 19 588                                       | Eni SpA   | 284 418           | 1.07%                        |
| 230 400                                      | Intesa Sanpaolo SpA                                       | 392 141           | 1.47%                        |
| 89 851                                       | UniCredit SpA   | 177 006           | 0.66%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                        | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Niederlande</b>              |                              | <b>1 407 023</b> | <b>5.28%</b>                 |
| 4 000                           | ASML Holding NV              | 353 560          | 1.33%                        |
| 71 409                          | ING Groep NV                 | 655 463          | 2.46%                        |
| 20 000                          | Koninklijke Ahold NV         | 398 000          | 1.49%                        |
| <b>Belgien</b>                  |                              | <b>1 225 392</b> | <b>4.59%</b>                 |
| 10 420                          | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | 1 225 392        | 4.59%                        |
| <b>Finnland</b>                 |                              | <b>449 838</b>   | <b>1.69%</b>                 |
| 88 429                          | Nokia OYJ                    | 449 838          | 1.69%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND investiert nach dem Value-Ansatz hauptsächlich in Aktien aus dem „Euroland“, die gemäß fundamentalen Bewertungskriterien (Price-to-Book, Price-Earnings, Price-Cash Flow, Price-Sales, etc.) nach Ansicht des Anlageberaters günstig bewertet sind. Er eignet sich für langfristig orientierte risikobewusste Aktienanleger, die vom langfristigen Wirtschaftspotential des Euro-Währungsraumes überzeugt sind und dabei gleichzeitig in ein Portfolio investieren wollen, dessen Zusammenstellung anhand des „Value-Ansatzes“ erfolgt.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

In den letzten zwölf Monaten rutschten die Aktienmärkte der Eurozone um etwa 12% ab, belastet durch den Einbruch der weltweiten Rohstoffpreise, die Implosion der Renditen von Staatsanleihen weltweit, die die europäische Renditekurve zu einem sehr großen Teil in den negativen Bereich drängte, sowie schließlich durch den Brexit. Davon wurden die beständige konjunkturelle Erholung in Europa, die vor etwa zwei Jahren einsetzte, und das sich kontinuierlich aufhellende Bild der Unternehmensgewinne leider vollständig überschattet.

In den letzten zwölf Monaten blieb der Subfonds um etwa 9.5% hinter der Benchmark zurück, was hauptsächlich auf die Underperformance von Finanzwerten und zyklischen Konsumgütern – die klassischen Value-Vertreter – zurückzuführen ist. In dieser stark emotional und irrational geprägten Zeit übertraf Qualitätswachstum das werthaltige Wachstum um 11.6%. Der Subfonds reduzierte sein Engagement in Grundstoffen um etwa zehn Prozentpunkte und erhöhte seine Beteiligung im Energiebereich. Die anderen Branchengewichtungen blieben weitestgehend unverändert. Der Brexit wird auf keines unserer Geschäftsmodelle größere Auswirkungen haben.

Da die Barbestände momentan deutlich über den Tiefständen nach der Lehman-/Euroraum-Krise liegen (die nur im November 2001 nach dem TMT-Blow-Off und der durch den Ersten Golfkrieg ausgelösten Rezession übertroffen wurden), die Stimmung der Anleger wieder ausgesprochen schlecht ist und die Bewertungen der Banken aus der Eurozone weit unter diesen aus systemischen Krisen resultierenden Tiefständen liegen, ist der Weg frei für eine umfassende Erholung an den Aktienmärkten und eine ausgeprägte Outperformance von Value-Aktien im Allgemeinen und Finanzwerten im Besonderen.

Die Beteiligungen werden derzeit mit einem P/E von nur 10.8x und einem P/B von 0.9x gehandelt und bieten eine sehr attraktive Dividendenrendite von 4%. Das durchschnittliche Aufwärtspotenzial zum Fair Value liegt deutlich über 100%. Nicht ganz das Aufwärtspotenzial, von dem der Subfonds am 11. Februar 2016 profitierte, als die Value-Aktien der Eurozone ihren Tiefpunkt erreichten, aber ausreichend. Lässt man die Emotionen außen vor, stellt dieser starke Rückgang bei den Aktien der Eurozone eine besonders attraktive Kaufmöglichkeit dar.

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 137 063 401) | 107 678 824        |
| Derivative Instrumente:  |                    |
| - Devisentermingeschäfte   | 11 463             |
| Bankguthaben   | 3 174 308          |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                           | 461 838            |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                              | 7 635 406          |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                  | 143 170            |
| <b>Total Aktiva</b>  | <b>119 105 009</b> |

#### Passiva

|  |                    |
|--|--------------------|
| Derivative Instrumente:                        |                    |
| - Devisentermingeschäfte                       | 1 755              |
| Bankschulden                                   | 5 777              |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 3 535 158          |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 7 481 914          |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 72 364             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 66 474             |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>11 163 442</b>  |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>107 941 567</b> |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|   |  |             |
|---|--|-------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |             |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 3 712 252   |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 374 369     |
| Sonstige Erträge  |  | 291 418     |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 4 378 039   |
| <b>Aufwand</b>  |  |             |
| Verwaltungsgebühren   |  | 1 115 681   |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 2 557       |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 643 488     |
| Ertragsausgleich  |  | 131 016     |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 1 892 742   |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | 2 485 297   |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |             |
| - Wertpapieren  |  | -15 208 609 |
| - Devisentermingeschäften   |  | 9 434       |
| - Fremdwährungen  |  | -77 680     |
| Ertragsausgleich  |  | 2 606 350   |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | -10 185 208 |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |             |
| - Wertpapieren  |  | -25 408 843 |
| - Devisentermingeschäften   |  | 99 263      |
| - Fremdwährungen  |  | -3 636      |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -35 498 424 |

**VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**

|  | 30. Juni 2015      | 30. Juni 2016      |
|--|--------------------|--------------------|
|  | EUR                | EUR                |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 125 309 464        | 178 108 515        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 1 956 812          | -35 498 424        |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 51 358 737         | -33 525 607        |
| Dividendenausschüttung   | -516 498           | -1 142 917         |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>178 108 515</b> | <b>107 941 567</b> |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH   | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                       |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 30 229.38                      | 28 734.13                      | 30 811.78                      |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)                            | 10.00                          | 10.00                          | 10.00                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)                           | 10.00                          | 3 672.00                       | 4 073.00                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)                           | 107 889.37                     | 222 549.68                     | 175 851.00                     |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)                           | 35 892.00                      | 124 897.93                     | 104 982.87                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 276 790.86                     | 201 278.74                     | 178 236.02                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)                             | 10.00                          | 10.00                          | 283.00                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)                            | 6 003.28                       | 30 253.67                      | 22 611.09                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 199 295.50                     | 357 190.72                     | 259 282.63                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)                             | 10.00                          | 3 060.00                       | 285.00                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)                            | 34 708.65                      | 28 146.85                      | 10 320.00                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 15 542.50                      | 10 215.43                      | 8 492.64                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)                             | 2 373.36                       | 24 423.58                      | 803.09                         |
|  | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>125 309 464</b>             | <b>178 108 515</b>             | <b>107 941 567</b>             |
|  | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                    |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 149.77                         | 149.56                         | 114.94                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)                            | 100.91                         | 89.07                          | 80.03                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)                           | 100.10                         | 100.14                         | 76.66                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)                           | 125.79                         | 126.44                         | 97.97                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)                           | 96.36                          | 85.64                          | 77.56                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 196.29                         | 200.42                         | 157.26                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)                             | 100.91                         | 91.12                          | 83.85                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)                            | 100.08                         | 102.37                         | 79.95                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 216.68                         | 222.71                         | 176.01                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)                             | 101.17                         | 91.97                          | 85.27                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)                            | 100.18                         | 103.16                         | 81.19                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 134.81                         | 136.64                         | 106.41                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)                             | 101.15                         | 92.00                          | 85.32                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)  | 3.20                           | 3.00                           | 2.80                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)  | –                              | 2.00                           | 1.90                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) | –                              | 2.00                           | 1.80                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) | 2.70                           | 2.50                           | 2.30                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) | –                              | 1.90                           | 1.80                           |

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                                    | Marktwert<br>EUR   | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|--|--------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |  | <b>107 678 824</b> | <b>99.76%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |  | <b>107 678 824</b> | <b>99.76%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |  | <b>107 678 824</b> | <b>99.76%</b>                |
| <b>Frankreich</b>                            |  | <b>44 220 428</b>  | <b>40.97%</b>                |
| 51 702                                       | Arkema S.A.                              | 3 571 057          | 3.31%                        |
| 259 825                                      | AXA S.A.                                 | 4 626 184          | 4.29%                        |
| 92 671                                       | BNP Paribas S.A.                         | 3 684 136          | 3.41%                        |
| 92 896                                       | Casino Guichard Perrachon S.A.           | 4 665 237          | 4.32%                        |
| 109 000                                      | Cie de Saint-Gobain                      | 3 744 695          | 3.47%                        |
| 37 740                                       | Cie Generale des Etablissements Michelin | 3 215 825          | 2.98%                        |
| 236 109                                      | Engie S.A.                               | 3 425 942          | 3.17%                        |
| 103 658                                      | Eramet                                   | 3 057 911          | 2.83%                        |
| 182 220                                      | Societe Generale S.A.                    | 5 140 426          | 4.76%                        |
| 104 650                                      | TOTAL S.A.                               | 4 539 717          | 4.21%                        |
| 1 415 463                                    | Vallourec S.A.                           | 4 549 298          | 4.22%                        |
| <b>Deutschland</b>                           |  | <b>18 591 644</b>  | <b>17.23%</b>                |
| 448 297                                      | Deutsche Bank AG                         | 5 525 261          | 5.12%                        |
| 474 637                                      | Deutsche Lufthansa AG                    | 4 997 928          | 4.63%                        |
| 142 016                                      | METRO AG                                 | 3 901 179          | 3.62%                        |
| 38 479                                       | Volkswagen AG—Preferred                  | 4 167 276          | 3.86%                        |
| <b>Italien</b>                               |  | <b>13 010 468</b>  | <b>12.05%</b>                |
| 932 774                                      | Enel SpA                                 | 3 712 440          | 3.44%                        |
| 274 186                                      | Eni SpA                                  | 3 981 181          | 3.69%                        |
| 2 698 907                                    | UniCredit SpA                            | 5 316 847          | 4.92%                        |
| <b>Niederlande</b>                           |  | <b>12 897 968</b>  | <b>11.95%</b>                |
| 1 311 433                                    | Aegon NV                                 | 4 629 358          | 4.29%                        |
| 102 000                                      | Randstad Holding NV                      | 3 687 810          | 3.42%                        |
| 185 683                                      | Royal Dutch Shell Plc. "A"               | 4 580 800          | 4.24%                        |
| <b>Spanien</b>                               |  | <b>5 702 681</b>   | <b>5.28%</b>                 |
| 1 663 074                                    | Banco Santander S.A.                     | 5 702 681          | 5.28%                        |
| <b>Luxemburg</b>                             |  | <b>4 757 751</b>   | <b>4.41%</b>                 |
| 1 162 980                                    | ArcelorMittal                            | 4 757 751          | 4.41%                        |
| <b>Österreich</b>                            |  | <b>4 742 750</b>   | <b>4.39%</b>                 |
| 420 643                                      | Raiffeisen Bank International AG         | 4 742 750          | 4.39%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                |  | <b>3 755 134</b>   | <b>3.48%</b>                 |
| 579 496                                      | CNH Industrial NV                        | 3 755 134          | 3.48%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe |           | Verkäufe |           | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/Verlust<br>EUR | % des Nettovermögens |
|-------|-----------|----------|-----------|------------------|--|----------------------|
| EUR   | 801 280   | USD      | 891 000   | 11.07.16         | -576                                     | -0.00%               |
| USD   | 100 000   | EUR      | 91 124    | 01.07.16         | -1 111                                   | -0.00%               |
| USD   | 14 000    | EUR      | 12 670    | 05.07.16         | -68                                      | -0.00%               |
| USD   | 3 799 000 | EUR      | 3 407 449 | 11.07.16         | 11 463                                   | 0.01%                |
|       |           |          |           |                  | <b>9 708</b>                             | <b>0.01%</b>         |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND bietet ein Engagement in einem fokussierten Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Hauptsitz in der EU, Island, Norwegen, Russland, der Schweiz und der Türkei. Der Subfonds strebt mit einem fundamentalen Bottom-up-Anlageansatz nach attraktiven risikobereinigten Erträgen. Er eignet sich für langfristig orientierte Anleger. Der Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND ist ein Feeder-Fonds des irischen Masterfonds des GAM Star European Equity.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte nahmen im Oktober und November 2015 nach der Verkaufsflut im Spätsommer wieder ordentlich an Fahrt auf und die europäischen Aktien machten ihre Verluste kontinuierlich wett. Im Januar und Februar 2016 erfolgte eine Marktkorrektur infolge der eskalierenden Sorgen über die europäischen Banken und im weiteren Sinne den Wirtschaftsaufschwung in Europa und China, da die Ansichten zur Marschrichtung der großen Volkswirtschaften weiterhin geteilt blieben. Im Juni 2016 stand dann das Ergebnis des Brexit-Referendums in Großbritannien fest: die Wählerschaft entschied sich für einen Austritt aus der EU, was mit Untertönen kurzfristiger Unsicherheit an den weltweiten Finanzmärkten einherging.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 büßte der Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND (EUR-C) 11.65% ein, während der MSCI Europe ND EUR Index 12.3% verlor. Die Engagements in Deutschland, Irland und Frankreich leisteten im Berichtszeitraum den größten Beitrag zur Wertentwicklung; am abträglichsten waren das Großbritannien, die Schweiz und Portugal. Das Engagement in Finanzen, IT und Gesundheit wirkte sich am positivsten auf die Performance aus, während Basiskonsumgüter, Energie und zyklische Konsumgüter die größten Belastungsfaktoren waren. Bei den Einzelaktien leisteten Paddy Power Betfair, Wirecard und Henkel den größten Beitrag zur Wertentwicklung, während Atresmedia, Nestlé und Persimmon diese am stärksten beeinträchtigten. Bevor das Engagement am Markt erhöht wird und der Subfonds weitere dieser Positionen erwirbt, sollten die weiteren Auswirkungen des wirtschaftlichen Schocks infolge des Brexits abgewartet werden. Zudem gibt es starke Unterschiede zwischen den Aktien: Unternehmen wie Kingspan, Ryanair und Paddy Power Betfair weisen viel stärkere strukturelle Wachstumsimpulse als Grafton Group und Faurecia auf. Unabhängig davon wird insgesamt angenommen, dass kontinentaleuropäische Aktien überverkauft sind, was sich mittelfristig bestätigen wird. Die mittelfristigen Aussichten für europäische Aktien sind gut.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

---

## Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|   |             |
|---|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 97 200 236) | 100 506 047 |
| Bankguthaben  | 17 208      |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 65 477      |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                             | 5 658       |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 115 604     |

#### Total Aktiva

**100 709 994**

#### Passiva

|  |        |
|--|--------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 60 364 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 8 650  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 26     |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 47 309 |

#### Total Passiva

**116 349**

#### Nettovermögen

**100 593 645**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|   |  |             |
|---|--|-------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |             |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 536 917     |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 14 575      |
| Sonstige Erträge  |  | 100 927     |
| Ertragsausgleich  |  | 93 233      |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 745 652     |
| <b>Aufwand</b>  |  |             |
| Verwaltungsgebühren   |  | 907 627     |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 4 523       |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 811 486     |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 1 723 636   |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | -977 984    |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |             |
| - Wertpapieren  |  | 998 724     |
| - Fremdwährungen  |  | 1 759 790   |
| Ertragsausgleich  |  | -1 389 064  |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | 391 466     |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |             |
| - Wertpapieren  |  | -16 375 689 |
| - Fremdwährungen  |  | -13 348     |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -15 997 571 |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

|  | 30. Juni 2015 | 30. Juni 2016 |
|--|---------------|---------------|
|  | EUR           | EUR           |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 130 469 944   | 132 498 973   |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 17 188 091    | -15 997 571   |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -14 797 715   | -15 556 591   |
| Dividendenausschüttung   | -361 347      | -351 166      |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 132 498 973   | 100 593 645   |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 123 466.71                     | 119 002.07                     | 114 164.60                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 291 611.28                     | 243 196.43                     | 215 185.64                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 19 582.34                      | 23 835.31                      | 10 996.28                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 2 481.03                       | 5 308.28                       | 2 561.81                       |
|   | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| Nettovermögen   | 130 469 944                    | 132 498 973                    | 100 593 645                    |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 202.07                         | 229.59                         | 199.22                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 336.26                         | 388.20                         | 341.35                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 371.45                         | 432.06                         | 381.71                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 77.06                          | 88.29                          | 77.25                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 3.00                           | 3.00                           | 3.00                           |

## Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel                    | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                      |                          | 100 506 047      | 99.91%                       |
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |                          | 0                | 0.00%                        |
| <b>Aktien</b>                     |                          | 0                | 0.00%                        |
| <b>Deutschland</b>                |                          | 0                | 0.00%                        |
| 200 000                           | Wiman Holdings, Inc.     | 0                | 0.00%                        |
| <b>INVESTMENTFONDS</b>            |                          | 100 506 047      | 99.91%                       |
| <b>Irland</b>                     |                          | 100 506 047      | 99.91%                       |
| 9 718 711                         | GAM Star European Equity | 100 506 047      | 99.91%                       |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND investiert vorwiegend in Aktien europäischer Small- und Mid-Caps, die nach Einschätzung des Anlageberaters in Wachstumsbranchen tätig sind. Der Anlageprozess ist derzeit durch einen aktiven Managementstil geprägt. Er dient langfristig orientierten Anlegern mit einer hohen bis sehr hohen Risikotoleranz, die am Entwicklungspotential von jungen, dynamischen Industrien und Unternehmen in Europa partizipieren wollen. Der Subfonds eignet sich außerdem als Ergänzung zu einem Aktienportfolio mit europäischen Standardwerten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Auch im vergangenen Geschäftsjahr war wiederum die Angst vor einer starken Abschwächung der globalen Weltwirtschaft der Treiber der Aktienmärkte. Das kurze Aufflackern der Griechenlandkrise, der starke Verfall der Rohstoffpreise und die damit einhergehende Furcht vor einer globalen Rezession, Negativzinsen in Japan, Terroranschläge in Paris sowie das Referendum in Großbritannien hielten die Investoren auf Trab.

In der vergangenen Berichtsperiode wurden keine größeren Änderungen in der Struktur des Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND vorgenommen. Weiterhin bevorzugten wir Unternehmen, die eher ein Wachstumsprofil aufweisen, sei dies struktureller oder zyklischer Natur. Auf der Portfolioseite wurden zwei Investments, welche schon länger im Subfonds waren, ganz veräußert (USG People, William Hill). Einerseits wegen eines Übernahmeangebots (USG), andererseits aufgrund der, relativ zu seiner Konkurrenz, sich abschwächenden Wachstums- und Gewinndynamik (William Hill). Neu in den Subfonds wurde die Firma Crit aufgenommen. Der Stellenvermittler in Frankreich glänzte mit Wachstum und Marktanteilsgewinnen. Dies mit einer Bewertung, die deutlich tiefer ist als die des Gesamtsektor. Die Performance des Subfonds entwickelte sich im Vergleich zum Index unterdurchschnittlich. Die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Konsum Zyklisch und Stabil sowie Finanzen belastete die Performance. Positive Beiträge kamen aus den Investments in den Sektoren Industrie und Gesundheit.

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 61 643 167) | 72 808 372        |
| Bankguthaben*   | 288 651           |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 109 284           |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                             | 1 016 184         |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 134 560           |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>74 357 051</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Bankschulden                                   | 2 253             |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 370 393           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 302 668           |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 88 414            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 35 671            |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>799 399</b>    |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>73 557 652</b> |

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|   |  |             |
|---|--|-------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |             |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 1 671 502   |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 68 476      |
| Sonstige Erträge  |  | 38 734      |
| Ertragsausgleich  |  | 48 363      |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 1 827 075   |
| <b>Aufwand</b>  |  |             |
| Verwaltungsgebühren   |  | 1 196 149   |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 3 918       |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 472 720     |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 1 672 787   |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | 154 288     |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |             |
| - Wertpapieren  |  | 7 002 781   |
| - Devisentermingeschäften   |  | -4 484      |
| - Fremdwährungen  |  | 132 722     |
| Ertragsausgleich  |  | -639 265    |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | 6 646 042   |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |             |
| - Wertpapieren  |  | -16 089 389 |
| - Fremdwährungen  |  | -8 040      |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -9 451 387  |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

|  | 30. Juni 2015 | 30. Juni 2016 |
|--|---------------|---------------|
|  | EUR           | EUR           |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 91 476 212    | 94 507 811    |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 15 026 445    | -9 451 387    |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -11 945 544   | -11 453 725   |
| Dividendenausschüttung   | -49 302       | -45 047       |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 94 507 811    | 73 557 652    |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 44 564.01                      | 7 744.01                       | 5 997.01                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 359 503.64                     | 309 875.12                     | 255 602.72                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 52 227.20                      | 67 891.44                      | 67 352.43                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 11 794.77                      | 7 780.70                       | 8 097.26                       |
|   | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| Nettovermögen   | 91 476 212                     | 94 507 811                     | 73 557 652                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 162.33                         | 186.84                         | 163.53                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 198.18                         | 237.46                         | 214.83                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 225.82                         | 273.02                         | 249.21                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 101.76                         | 121.03                         | 108.66                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 1.00                           | 6.20                           | 5.90                           |

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                           | Marktwert<br>EUR  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                 | <b>72 808 372</b> | <b>98.98%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                 | <b>72 808 372</b> | <b>98.98%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |                                 | <b>72 808 372</b> | <b>98.98%</b>                |
| <b>Frankreich</b>                            |                                 | <b>16 681 390</b> | <b>22.68%</b>                |
| 50 000                                       | Alten S.A.                      | 2 657 500         | 3.61%                        |
| 150 000                                      | Altran Technologies S.A.        | 1 795 500         | 2.44%                        |
| 15 000                                       | Arkema S.A.                     | 1 036 050         | 1.41%                        |
| 35 000                                       | Groupe Crit                     | 2 099 650         | 2.86%                        |
| 18 000                                       | ID Logistics Group              | 2 248 740         | 3.06%                        |
| 50 000                                       | Nexity S.A.                     | 2 284 750         | 3.11%                        |
| 37 500                                       | Teleperformance                 | 2 886 375         | 3.92%                        |
| 175 000                                      | Television Francaise 1          | 1 672 825         | 2.27%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                |                                 | <b>15 552 862</b> | <b>21.14%</b>                |
| 45 000                                       | ASOS Plc.                       | 2 158 892         | 2.93%                        |
| 200 000                                      | Auto Trader Group Plc. 144A     | 850 489           | 1.16%                        |
| 25 000                                       | Bellway Plc.                    | 570 964           | 0.78%                        |
| 200 000                                      | Bodycote Plc.                   | 1 239 394         | 1.68%                        |
| 150 000                                      | Hunting Plc.                    | 866 373           | 1.18%                        |
| 425 000                                      | Laird Plc.                      | 1 680 462         | 2.28%                        |
| 450 000                                      | Moneysupermarket.com Group Plc. | 1 467 419         | 1.99%                        |
| 175 000                                      | RPC Group Plc.                  | 1 649 868         | 2.24%                        |
| 30 000                                       | Schroders Plc.                  | 850 489           | 1.16%                        |
| 80 000                                       | Spectris Plc.                   | 1 756 811         | 2.39%                        |
| 300 000                                      | Tullow Oil Plc.                 | 946 512           | 1.29%                        |
| 80 000                                       | WH Smith Plc.                   | 1 515 189         | 2.06%                        |
| <b>Schweiz</b>                               |                                 | <b>7 426 333</b>  | <b>10.09%</b>                |
| 6 500  | Bucher Industries AG            | 1 368 722         | 1.86%                        |
| 2 500  | Georg Fischer AG                | 1 794 811         | 2.44%                        |
| 3 000  | Inficon Holding AG              | 914 730           | 1.24%                        |
| 150 000                                      | Logitech International S.A.     | 2 189 807         | 2.98%                        |
| 150 000                                      | Meyer Burger Technology AG      | 482 312           | 0.65%                        |
| 35 000                                       | Wizz Air Holdings Plc. 144A     | 675 951           | 0.92%                        |
| <b>Schweden</b>                              |                                 | <b>6 639 671</b>  | <b>9.03%</b>                 |
| 90 000                                       | AF AB "B"                       | 1 341 002         | 1.83%                        |
| 60 000                                       | Intrum Justitia AB              | 1 677 726         | 2.28%                        |
| 80 000                                       | Modern Times Group MTG AB "B"   | 1 891 904         | 2.57%                        |
| 35 000                                       | Vitrolife AB                    | 1 729 039         | 2.35%                        |
| <b>Deutschland</b>                           |                                 | <b>6 470 655</b>  | <b>8.80%</b>                 |
| 71 000                                       | Elmos Semiconductor AG          | 786 680           | 1.07%                        |
| 100 000                                      | Jenoptik AG                     | 1 479 500         | 2.01%                        |
| 40 000                                       | Sixt S.E.—Preferred             | 1 412 800         | 1.92%                        |
| 35 000                                       | Software AG                     | 1 069 075         | 1.46%                        |
| 13 500                                       | zooplus AG                      | 1 722 600         | 2.34%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                     | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Finnland</b>                 |                           | <b>5 470 000</b> | <b>7.44%</b>                 |
| 125 000                         | Cramo OYJ                 | 2 313 750        | 3.14%                        |
| 55 000                          | Ferratum OYJ              | 1 012 000        | 1.38%                        |
| 300 000                         | Metsa Board OYJ           | 1 365 000        | 1.86%                        |
| 150 000                         | Stockmann OYJ Abp "B"     | 779 250          | 1.06%                        |
| <b>Italien</b>                  |                           | <b>4 049 287</b> | <b>5.50%</b>                 |
| 250 000                         | Amplifon SpA              | 2 102 500        | 2.86%                        |
| 274 271                         | Banco Popolare SC         | 588 037          | 0.80%                        |
| 250 000                         | Credito Emiliano SpA      | 1 358 750        | 1.84%                        |
| <b>Niederlande</b>              |                           | <b>3 001 000</b> | <b>4.08%</b>                 |
| 65 000                          | Aalberts Industries NV    | 1 758 250        | 2.39%                        |
| 37 500                          | Euronext NV 144A          | 1 242 750        | 1.69%                        |
| <b>Dänemark</b>                 |                           | <b>2 623 065</b> | <b>3.57%</b>                 |
| 45 000                          | DSV A/S                   | 1 694 802        | 2.31%                        |
| 150 000                         | INVISIO Communications AB | 928 263          | 1.26%                        |
| <b>Insel Man</b>                |                           | <b>1 916 849</b> | <b>2.60%</b>                 |
| 200 000                         | Playtech Plc.             | 1 916 849        | 2.60%                        |
| <b>Österreich</b>               |                           | <b>1 189 160</b> | <b>1.62%</b>                 |
| 28 000                          | ANDRITZ AG                | 1 189 160        | 1.62%                        |
| <b>Spanien</b>                  |                           | <b>1 153 600</b> | <b>1.57%</b>                 |
| 200 000                         | Bankinter S.A.            | 1 153 600        | 1.57%                        |
| <b>Portugal</b>                 |                           | <b>634 500</b>   | <b>0.86%</b>                 |
| 900 000                         | Sonae SGPS S.A.           | 634 500          | 0.86%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND investiert nach dem Value-Ansatz hauptsächlich in deutsche Aktien, die gemäß fundamentalen Bewertungskriterien (Price-to-Book, Price-Earnings, Price-Cash Flow, Price-Sales, etc.) nach Ansicht des Anlageberaters günstig bewertet sind. Er dient langfristig orientierten risikobewussten Aktienanlegern, die vom mittel- bis langfristigen Potential Deutschlands überzeugt sind und dabei gleichzeitig in ein Portfolio investieren wollen, dessen Zusammensetzung anhand der „Value“-Methode erfolgt.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Im betrachteten Zeitraum musste der DAX einen Verlust von knapp 12% verkraften. Besonders auffällig war die dramatisch schlechtere Performance des Stilmotors Substanz, mit negativen 18% gegenüber Wachstum, mit -6%. In den letzten drei Jahren hatten deutsche Wachstumswerte eine annualisierte Rendite von 8.7% im Vergleich zu 3.4% bei Substanzwerten. Erhöhte ökonomische Risiken veranlassten Anleger, auf bewährte, aber hoch bewertete Wachstumsaktien zu setzen und günstige inhärent riskantere Substanztitel zu meiden.

Fundamentale Faktoren sprechen für eine starke Gewichtung der Sektoren Automobil und Industrie. Zu den Favoriten zählen BMW und Siemens. Die deutlich günstigere Bewertung der großkapitalisierten Unternehmen kommt durch ihre höhere Portfoliogewichtung im Vergleich zu kleineren und mittleren Unternehmen zum Ausdruck. Am Ende der Betrachtungsperiode betrug der Anteil der großkapitalisierten Unternehmen 80% im Portfolio, zu Beginn 68%. Mittelgroße Unternehmen wie Freenet, Sixt oder Dialog Semiconductor wurden deutlich reduziert. Die Übergewichtung des Sektors zyklischer Konsum, besonders Automobil- und Tourismuswerte, erwies sich rückblickend als nachteilig. Der Ausstieg Großbritanniens aus der EU, chinesische Wachstums- und Währungsorgen sowie der ständige Terroralarmismus zogen den zyklischen Konsumsektor in die Tiefe. Noch deutlichere Abschlüsse erlitten nur Bankaktien, die im Subfonds untergewichtet waren. Im April 2016 wurde die Deutsche Pfandbriefbank in das Portfolio aufgenommen. Zusammenfassend bleibt festzuhalten, dass die im Vorjahr kumulierte Outperformance von über 600 Basispunkten in diesem Jahr fast komplett abgebaut wurde.

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 102 805 464) | 101 432 402 |
| Bankguthaben*  | 1 895 100   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                           | 66 276      |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                              | 516 952     |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                  | 354 043     |

#### Total Aktiva

**104 264 773**

#### Passiva

|  |         |
|--|---------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 420 983 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 86 921  |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 58 839  |

#### Total Passiva

**566 743**

#### Nettovermögen

**103 698 030**

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|   |  |             |
|---|--|-------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |             |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 3 164 020   |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 19 539      |
| Ertragsausgleich  |  | 32 009      |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 3 215 568   |
| <b>Aufwand</b>  |  |             |
| Verwaltungsgebühren   |  | 1 203 974   |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 7 638       |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 804 905     |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 2 016 517   |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | 1 199 051   |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |             |
| - Wertpapieren  |  | 5 398 532   |
| Ertragsausgleich  |  | -452 698    |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | 6 144 885   |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |             |
| - Wertpapieren  |  | -26 498 405 |
| - Fremdwährungen  |  | 542         |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -20 352 978 |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

|  | 30. Juni 2015 | 30. Juni 2016 |
|--|---------------|---------------|
|  | EUR           | EUR           |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 102 709 206   | 135 204 350   |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 19 513 112    | -20 352 978   |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 13 059 701    | -11 084 437   |
| Dividendenausschüttung   | -77 669       | -68 905       |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 135 204 350   | 103 698 030   |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 26 120.17                      | 22 770.77                      | 21 636.03                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 259 277.98                     | 220 438.51                     | 196 740.84                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 23 198.81                      | 100 101.70                     | 95 423.86                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 35 190.12                      | 21 870.82                      | 13 361.89                      |
|   | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| Nettovermögen   | 102 709 206                    | 135 204 350                    | 103 698 030                    |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 217.58                         | 252.91                         | 211.36                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 318.23                         | 375.43                         | 317.84                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 353.60                         | 420.50                         | 358.77                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 179.37                         | 210.03                         | 176.44                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 3.60                           | 3.10                           | 3.10                           |

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel   | Marktwert<br>EUR   | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---|--------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   | <b>101 432 402</b> | <b>97.82%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>101 432 402</b> | <b>97.82%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   | <b>101 432 402</b> | <b>97.82%</b>                |
| <b>Deutschland</b>                           |   | <b>99 299 473</b>  | <b>95.76%</b>                |
| 36 084                                       | Allianz S.E.  | 4 611 535          | 4.45%                        |
| 42 197                                       | BASF S.E.   | 2 896 402          | 2.79%                        |
| 85 189                                       | Bayer AG  | 7 667 010          | 7.39%                        |
| 86 100                                       | Bayerische Motoren Werke AG                               | 5 664 519          | 5.46%                        |
| 5 500  | Bayerische Motoren Werke AG—Preferred                     | 313 940            | 0.30%                        |
| 17 000                                       | Brenntag AG   | 738 310            | 0.71%                        |
| 110 000                                      | Commerzbank AG  | 640 640            | 0.62%                        |
| 11 200                                       | Continental AG  | 1 896 160          | 1.83%                        |
| 103 078                                      | Daimler AG  | 5 516 735          | 5.32%                        |
| 48 000                                       | Deutsche Boerse AG  | 3 529 920          | 3.40%                        |
| 237 251                                      | Deutsche Lufthansa AG                                     | 2 498 253          | 2.41%                        |
| 339 550                                      | Deutsche Pfandbriefbank AG                                | 3 005 018          | 2.90%                        |
| 112 000                                      | Deutsche Post AG  | 2 819 600          | 2.72%                        |
| 395 000                                      | Deutsche Telekom AG                                       | 6 035 600          | 5.82%                        |
| 402 590                                      | E.ON S.E.   | 3 633 777          | 3.50%                        |
| 58 976                                       | Freenet AG  | 1 360 871          | 1.31%                        |
| 45 000                                       | Fresenius SE & Co. KGaA                                   | 2 961 900          | 2.86%                        |
| 15 882                                       | HeidelbergCement AG                                       | 1 071 559          | 1.03%                        |
| 19 500                                       | Henkel AG & Co. KGaA—Preferred                            | 2 136 225          | 2.06%                        |
| 318 000                                      | Infineon Technologies AG                                  | 4 126 050          | 3.98%                        |
| 88 519                                       | Jenoptik AG   | 1 309 639          | 1.26%                        |
| 17 400                                       | Merck KGaA  | 1 584 270          | 1.53%                        |
| 23 500                                       | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 3 530 875          | 3.41%                        |
| 25 554                                       | ProSiebenSat.1 Media S.E.                                 | 1 002 100          | 0.97%                        |
| 73 445                                       | SAP S.E.  | 4 932 566          | 4.76%                        |
| 110 209                                      | Siemens AG  | 10 118 288         | 9.76%                        |
| 9 693  | Sixt S.E.—Preferred                                       | 342 357            | 0.33%                        |
| 40 000                                       | Software AG   | 1 221 800          | 1.18%                        |
| 118 896                                      | Takkt AG  | 2 104 459          | 2.03%                        |
| 40 000                                       | Tele Columbus AG  | 334 040            | 0.32%                        |
| 87 000                                       | thyssenkrupp AG   | 1 566 870          | 1.51%                        |
| 214 363                                      | TUI AG  | 2 180 072          | 2.10%                        |
| 12 400                                       | United Internet AG  | 461 280            | 0.45%                        |
| 63 920                                       | Villeroy & Boch AG—Preferred                              | 862 600            | 0.83%                        |
| 50 000                                       | Vonovia S.E.  | 1 637 500          | 1.58%                        |
| 23 407                                       | zooplus AG  | 2 986 733          | 2.88%                        |
| <b>Finnland</b>                              |   | <b>1 152 226</b>   | <b>1.11%</b>                 |
| 62 621                                       | Ferratum OYJ  | 1 152 226          | 1.11%                        |
| <b>Luxemburg</b>                             |   | <b>980 703</b>     | <b>0.95%</b>                 |
| 13 372                                       | RTL Group S.A.  | 980 703            | 0.95%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND strebt nach einem langfristigen Kapitalzuwuchs und einem stetigen Einkommen durch weltweite Anlagen in Aktien von Unternehmen, die eine nachhaltige und überdurchschnittliche Dividendenrendite oder steigende Dividendenzahlungen erwarten lassen. Die Selektion der Firmen basiert auf einer wertorientierten Aktienauswahl in Kombination mit einer fundamentalen Analyse der Dividendennachhaltigkeit. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit hoher Risikotoleranz, die ihr Portfolio durch weltweite diversifizierte Anlagen ergänzen möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der MSCI Welt Aktien Index verlor in der Berichtsperiode (vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016) 2.5% an Wert. Überdurchschnittlich hohe Gesamterrenditen erzielten Belgien, Neuseeland, USA und Dänemark sowie die Sektoren Basiskonsum, Versorgungsbetriebe, Gesundheitswesen und Telekommunikationsdienste ganz im Gegensatz zu Nicht-Basiskonsum, Finanzwesen und Rohstoffe. Aus der Perspektive eines Euro-denominierten Investors wirkte sich die Wechselkursentwicklung im Verlauf der vergangenen zwölf Monate positiv auf die Vermögensbewertung aus. Insbesondere der Japanische Yen erfuhr eine substantielle Wertsteigerung relativ zum Euro.

Der Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND erzielte über die Berichtsperiode eine Rendite von -5.5% (C-Shares). Die negative Renditedifferenz entstand primär im vierten Quartal 2015 und im ersten Quartal 2016. Die Sektorallokation trug insgesamt betrachtet positiv zum Resultat bei, während die Währungsallokation und die Aktienauswahl insbesondere in den Sektoren IT, Finanzwesen und Industrie einen negativen Beitrag lieferten. Die höchsten Zusatzrenditen lieferten Medtronic, Starbucks, Nestle, Coach, Kimberly Clark, L-3 Communications Holdings, Reckitt Benckiser, Johnson & Johnson, British American Tobacco, Bezeq, Microsoft, Imperial Brands und Verizon Communications, während Volkswagen, Seagate Technology, Amec Foster Wheeler, Amazon, Honda Motor, Anthem, Resona Holdings, Adecco, Lincoln National, Rohm, Hess, Canon, Bridgestone, MetLife, Nabors Industries sowie A.P. Moller - Maersk die größten negativen Beiträge zur relativen Rendite lieferten. Aktuell weist das Portfolio nun eine Dividendenrendite von 3.2%, ein KGV von 17x, sowie eine Eigenkapitalrendite von 13.4% auf. Die entsprechenden Kennzahlen des Referenzindexportfolios lauten 2.6%, 20.7x, sowie 10.5%.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 50 293 164) | 55 889 439        |
| Bankguthaben*   | 218 597           |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 23 468            |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 116 754           |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>56 248 258</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 183 814           |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 38 449            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 18 449            |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>240 712</b>    |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>56 007 546</b> |

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 1 454 893            |
| Bankzinsen   |                      | 2                    |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                      | 4 439                |
| Sonstige Erträge   |                      | 31 353               |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | 1 490 687            |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 511 364              |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                      | 612                  |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 243 337              |
| Ertragsausgleich   |                      | 23 915               |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | 779 228              |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | 711 459              |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -862 375             |
| - Devisentermingeschäften  |                      | 202 010              |
| - Futures  |                      | 4                    |
| - Fremdwährungen   |                      | 1 627 659            |
| Ertragsausgleich   |                      | -60 994              |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | 1 617 763            |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -5 707 216           |
| - Devisentermingeschäften  |                      | -38 691              |
| - Fremdwährungen   |                      | -4 807               |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | -4 132 951           |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | EUR                  | EUR                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 40 612 451           | 62 998 539           |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 11 574 806           | -4 132 951           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 10 850 448           | -2 820 939           |
| Dividendenausschüttung   | -39 166              | -37 103              |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 62 998 539           | 56 007 546           |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 30 959.54                      | 28 246.55                      | 25 639.22                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 332 497.32                     | 304 646.64                     | 266 079.44                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 49 457.44                      | 164 745.92                     | 176 276.09                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | –                              | 6 010.00                       | 6 010.00                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 3 184.12                       | 8 272.92                       | 6 511.80                       |
|   | EUR                            | EUR                            | EUR                            |
| Nettovermögen   | 40 612 451                     | 62 998 539                     | 56 007 546                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 81.27                          | 98.85                          | 91.61                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 97.84                          | 120.88                         | 113.62                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 108.34                         | 134.66                         | 127.27                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | –                              | 98.88                          | 93.20                          |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 65.39                          | 80.18                          | 74.77                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 1.60                           | 1.35                           | 1.35                           |

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                                | Marktwert<br>EUR  | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--|--------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                      | <b>55 889 439</b> | <b>99.79%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                      | <b>55 889 439</b> | <b>99.79%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |                                      | <b>55 889 439</b> | <b>99.79%</b>                |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                    |                                      | <b>30 300 812</b> | <b>54.10%</b>                |
| 9 000  | Aflac, Inc.                          | 584 581           | 1.04%                        |
| 4 000  | Amgen, Inc.                          | 547 820           | 0.98%                        |
| 11 000                                       | Apple, Inc.                          | 946 578           | 1.69%                        |
| 13 000                                       | Archer-Daniels-Midland Co.           | 501 886           | 0.90%                        |
| 35 000                                       | AT&T, Inc.                           | 1 361 313         | 2.43%                        |
| 4 000  | Boeing Co.                           | 467 600           | 0.84%                        |
| 6 000  | Capital One Financial Corp.          | 343 004           | 0.61%                        |
| 8 000  | Chevron Corp.                        | 754 886           | 1.35%                        |
| 42 000                                       | Cisco Systems, Inc.                  | 1 084 640         | 1.94%                        |
| 6 000  | CVS Health Corp.                     | 517 071           | 0.92%                        |
| 4 400  | Ecolab, Inc.                         | 469 724           | 0.84%                        |
| 15 000                                       | Exxon Mobil Corp.                    | 1 265 674         | 2.26%                        |
| 40 000                                       | Ford Motor Co.                       | 452 586           | 0.81%                        |
| 33 000                                       | General Electric Co.                 | 935 092           | 1.67%                        |
| 5 800  | Genuine Parts Co.                    | 528 602           | 0.94%                        |
| 6 000  | Gilead Sciences, Inc.                | 450 534           | 0.80%                        |
| 18 000                                       | Goodyear Tire & Rubber Co.           | 415 753           | 0.74%                        |
| 6 400  | Harris Corp.                         | 480 684           | 0.86%                        |
| 36 000                                       | HP, Inc.                             | 406 679           | 0.73%                        |
| 33 300                                       | Intel Corp.                          | 983 159           | 1.76%                        |
| 12 400                                       | Johnson & Johnson                    | 1 353 905         | 2.42%                        |
| 4 800  | Kimberly-Clark Corp.                 | 594 000           | 1.06%                        |
| 4 200  | L-3 Communications Holdings, Inc.    | 554 569           | 0.99%                        |
| 6 600  | Lam Research Corp.                   | 499 389           | 0.89%                        |
| 149 500                                      | Matech Corp.                         | 0                 | 0.00%                        |
| 16 000                                       | Mattel, Inc.                         | 450 642           | 0.81%                        |
| 5 800  | McDonald's Corp.                     | 628 266           | 1.12%                        |
| 13 000                                       | Merck & Co., Inc.                    | 674 135           | 1.20%                        |
| 13 000                                       | MetLife, Inc.                        | 466 079           | 0.83%                        |
| 28 600                                       | Microsoft Corp.                      | 1 317 307         | 2.35%                        |
| 8 400  | Nexstar Broadcasting Group, Inc. "A" | 359 757           | 0.64%                        |
| 4 600  | NextEra Energy, Inc.                 | 539 935           | 0.96%                        |
| 10 000                                       | Occidental Petroleum Corp.           | 680 139           | 1.21%                        |
| 15 900                                       | Oracle Corp.                         | 585 794           | 1.05%                        |
| 7 600  | Packaging Corp. of America           | 457 868           | 0.82%                        |
| 9 000  | PepsiCo, Inc.                        | 858 239           | 1.53%                        |
| 37 500                                       | Pfizer, Inc.                         | 1 188 510         | 2.12%                        |
| 7 700  | Procter & Gamble Co.                 | 586 849           | 1.05%                        |
| 10 000                                       | QUALCOMM, Inc.                       | 482 200           | 0.86%                        |
| 1 800  | Sherwin-Williams Co.                 | 475 815           | 0.85%                        |
| 9 000  | Starbucks Corp.                      | 462 739           | 0.83%                        |
| 4 000  | UnitedHealth Group, Inc.             | 508 394           | 0.91%                        |
| 8 200  | Valero Energy Corp.                  | 376 435           | 0.67%                        |
| 26 000                                       | Verizon Communications, Inc.         | 1 306 846         | 2.33%                        |
| 5 200  | Walt Disney Co.                      | 457 864           | 0.82%                        |
| 22 000                                       | Wells Fargo & Co.                    | 937 270           | 1.67%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                                    | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|--|------------------|------------------------------|
| <b>Schweiz</b>                  |  | <b>5 583 753</b> | <b>9.97%</b>                 |
| 24 000                          | ABB Ltd.                                 | 423 991          | 0.76%                        |
| 8 200                           | Adecco Group AG                          | 370 417          | 0.66%                        |
| 4 000                           | Kuehne + Nagel International AG          | 503 378          | 0.90%                        |
| 18 000                          | Nestle S.A.                              | 1 249 853        | 2.23%                        |
| 13 600                          | Novartis AG                              | 1 007 164        | 1.80%                        |
| 4 500                           | Roche Holding AG                         | 1 064 829        | 1.90%                        |
| 2 200                           | Swiss Life Holding AG                    | 455 129          | 0.81%                        |
| 6 500                           | Swiss Re AG                              | 508 992          | 0.91%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |  | <b>5 249 179</b> | <b>9.37%</b>                 |
| 9 100                           | AstraZeneca Plc.                         | 489 136          | 0.87%                        |
| 13 000                          | British American Tobacco Plc.            | 757 583          | 1.35%                        |
| 23 000                          | Diageo Plc.                              | 577 455          | 1.03%                        |
| 15 000                          | Imperial Brands Plc.                     | 731 633          | 1.31%                        |
| 44 000                          | Pearson Plc.                             | 511 978          | 0.91%                        |
| 6 400                           | Reckitt Benckiser Group Plc.             | 576 812          | 1.03%                        |
| 18 000                          | Rio Tinto Plc.                           | 496 865          | 0.89%                        |
| 13 000                          | Unilever Plc.                            | 559 857          | 1.00%                        |
| 200 000                         | Vodafone Group Plc.                      | 547 860          | 0.98%                        |
| <b>Japan</b>                    |  | <b>3 708 898</b> | <b>6.62%</b>                 |
| 16 800                          | Bridgestone Corp.                        | 481 864          | 0.86%                        |
| 19 000                          | Canon, Inc.                              | 485 535          | 0.87%                        |
| 19 000                          | Honda Motor Co. Ltd.                     | 428 854          | 0.77%                        |
| 15 200                          | Japan Airlines Co. Ltd.                  | 439 040          | 0.78%                        |
| 11 000                          | Kao Corp.                                | 572 236          | 1.02%                        |
| 20 000                          | Nippon Telegraph & Telephone Corp.       | 842 310          | 1.50%                        |
| 40 000                          | ORIX Corp.                               | 459 059          | 0.82%                        |
| <b>Kanada</b>                   |  | <b>1 400 117</b> | <b>2.50%</b>                 |
| 5 500                           | Agrium, Inc.                             | 445 592          | 0.80%                        |
| 25 000                          | Barrick Gold Corp.                       | 477 893          | 0.85%                        |
| 7 000                           | Franco-Nevada Corp.                      | 476 632          | 0.85%                        |
| <b>Hongkong</b>                 |  | <b>1 197 931</b> | <b>2.14%</b>                 |
| 48 000                          | Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd. | 371 472          | 0.66%                        |
| 100 000                         | Hysan Development Co. Ltd.               | 399 712          | 0.72%                        |
| 120 000                         | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.        | 426 747          | 0.76%                        |
| <b>Deutschland</b>              |  | <b>1 098 610</b> | <b>1.96%</b>                 |
| 5 000                           | Henkel AG & Co. KGaA—Preferred           | 547 750          | 0.98%                        |
| 6 000                           | Siemens AG                               | 550 860          | 0.98%                        |
| <b>Frankreich</b>               |  | <b>925 330</b>   | <b>1.65%</b>                 |
| 26 000                          | AXA S.A.                                 | 462 930          | 0.83%                        |
| 3 400                           | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.    | 462 400          | 0.82%                        |
| <b>Bermuda-Inseln</b>           |  | <b>922 582</b>   | <b>1.65%</b>                 |
| 10 000                          | Axis Capital Holdings Ltd.               | 495 072          | 0.89%                        |
| 2 600                           | Everest Re Group Ltd.                    | 427 510          | 0.76%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel  | Marktwert<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|-----------------------------------|--|------------------|------------------------------|
| <b>Schweden</b>                   |  | <b>819 499</b>   | <b>1.46%</b>                 |
| 13 700                            | Investor AB "B"                                  | 408 843          | 0.73%                        |
| 22 000                            | Swedbank AB "A"                                  | 410 656          | 0.73%                        |
| <b>Irland</b>                     |  | <b>702 939</b>   | <b>1.26%</b>                 |
| 9 000                             | Medtronic Plc.                                   | 702 939          | 1.26%                        |
| <b>Belgien</b>                    |  | <b>540 960</b>   | <b>0.97%</b>                 |
| 4 600                             | Anheuser-Busch InBev S.A.                        | 540 960          | 0.97%                        |
| <b>Taiwan</b>                     |  | <b>472 209</b>   | <b>0.84%</b>                 |
| 20 000                            | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR  | 472 209          | 0.84%                        |
| <b>China</b>                      |  | <b>452 200</b>   | <b>0.81%</b>                 |
| 2 600                             | NetEase, Inc.—ADR                                | 452 200          | 0.81%                        |
| <b>Italien</b>                    |  | <b>445 760</b>   | <b>0.80%</b>                 |
| 112 000                           | Enel SpA   | 445 760          | 0.80%                        |
| <b>Dänemark</b>                   |  | <b>444 622</b>   | <b>0.80%</b>                 |
| 380                               | AP Moeller - Maersk A/S "B"                      | 444 622          | 0.80%                        |
| <b>Norwegen</b>                   |  | <b>427 479</b>   | <b>0.76%</b>                 |
| 40 000                            | DNB ASA  | 427 479          | 0.76%                        |
| <b>Macau</b>                      |  | <b>421 526</b>   | <b>0.75%</b>                 |
| 140 000                           | Sands China Ltd.                                 | 421 526          | 0.75%                        |
| <b>Spanien</b>                    |  | <b>416 160</b>   | <b>0.74%</b>                 |
| 80 000                            | Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. | 416 160          | 0.74%                        |
| <b>Neuseeland</b>                 |  | <b>358 873</b>   | <b>0.64%</b>                 |
| 60 000                            | Ryman Healthcare Ltd.                            | 358 873          | 0.64%                        |
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |  | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Aktien</b>                     |  | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Vereinigte Staaten</b>         |  | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| 6 624                             | WorldCom, Inc.                                   | 0                | 0.00%                        |
| 349                               | WorldCom, Inc. MCI Group                         | 0                | 0.00%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND strebt nach langfristigem Kapitalzuwachs durch die weltweite Anlage in innovationsorientierten Unternehmen mit Aktivitäten in allen Teilbereichen des Gesundheitssektors (Pharma, Biotechnologie, Gesundheitsdienstleistungen und medizinische Hilfsmittel, Medizintechnologie, Spezialpharmaka und Generika). Der aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger mit langfristigem Zeithorizont und entsprechendem Risikobewusstsein, die ihr Portfolio durch eine konzentrierte Anlage im Gesundheitssektor ergänzen möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

In den vergangenen zwölf Monaten erzielte der Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND (C-Aktie) eine negative Performance von 18.9% im Vergleich zu seiner Benchmark, dem MSCI World Health Care Index, mit -4.6% und zum MSCI World mit -2.8%. Gründe dafür, dass der Sektor hinter den Erwartungen zurückblieb, waren politische Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahl, negative Ergebnisse klinischer Studien, längere Produktentwicklungszeiten, problematische Kapitalmärkte und weniger Fusionen und Übernahmen. Medizinische Hilfsmittel war die Branche mit der besten Wertentwicklung und die einzige, die am Ende des Berichtszeitraums im positiven Bereich lag (+11.6%). Nach etlichen Jahren einer starken Outperformance war Biotechnologie mit einem Verlust von 17.5% die Branche mit der schwächsten Wertentwicklung, gefolgt von Pharma (-6.9%) und Gesundheitsdienstleistungen (-4.1%).

Die Übergewichtung des Subfonds in den Bereichen Biotechnologie und Small & Mid Caps sowie seine Untergewichtung in medizinischen Hilfsmitteln belasteten die Performance erheblich. Im letzten Jahr wurden die Anleger aufgrund der möglichen negativen Folgen der Diskussionen über die Medikamentenpreisgestaltung, längerer Entwicklungszeiten und negativer Ergebnisse klinischer Studien im Biotechnologiesektor nervös. Dies führte im Zusammenspiel mit makroökonomischem Gegenwind zu einer erheblichen Risikoscheu und einer Hinwendung zu defensiveren Branchen wie medizinischen Hilfsmitteln und Large-Caps aus dem Pharmabereich. Angesichts des volatilen, risikoscheuen Umfelds wurden das starke Engagement in Biotechnologie und die Untergewichtung in medizinischen Hilfsmitteln reduziert und der Barbestand erhöht. Mit einem derzeitigen KGV von 16.5x (Ein-Jahres-Prognose) und einem Bewertungsabschlag von 2% – solche Werte gab es seit mindestens drei Jahren nicht mehr – ist der Sektor attraktiv bewertet, vor allem unter Berücksichtigung seiner starken Fundamentalwerte. Produktinnovation, Demografie und die Schwellenländer sind weiterhin Impulse für ein in hohem Maße sichtbares, starkes und nachhaltiges Wachstum.

## Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

USD

#### Aktiva

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 178 515 069) | 166 533 217        |
| Derivative Instrumente:  |                    |
| - Devisentermingeschäfte   | 410                |
| Bankguthaben   | 28 614 738         |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                           | 1 293 676          |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                              | 2 225 059          |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                  | 18 827             |
| <b>Total Aktiva</b>  | <b>198 685 927</b> |

#### Passiva

|  |                    |
|--|--------------------|
| Derivative Instrumente:                        |                    |
| - Devisentermingeschäfte                       | 9 161              |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 560 752            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 1 798 943          |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 252 318            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 39 328             |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>2 660 502</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>196 025 425</b> |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 1 603 705            |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                      | 45 385               |
| Ertragsausgleich   |                      | 214 160              |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | 1 863 250            |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 3 526 317            |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                      | 19 911               |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 535 826              |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | 4 082 054            |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | -2 218 804           |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -3 890 901           |
| - Devisentermingeschäften  |                      | 67 639               |
| - Fremdwährungen   |                      | -670 273             |
| Ertragsausgleich   |                      | 102 096              |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | -6 610 243           |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -47 515 906          |
| - Devisentermingeschäften  |                      | -8 751               |
| - Fremdwährungen   |                      | -211 370             |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | -54 346 270          |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    |                      |                      |
|  | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | USD                  | USD                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 94 166 890           | 240 576 453          |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 58 280 969           | -54 346 270          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 88 133 216           | 9 802 365            |
| Dividendenausschüttung   | -4 622               | -7 123               |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>240 576 453</b>   | <b>196 025 425</b>   |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 32 689.73                      | 70 097.42                      | 57 427.59                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 177 773.89                     | 336 076.60                     | 342 289.28                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                           | –                              | –                              | 34 391.58*                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 68 601.63                      | 119 037.37                     | 140 783.20                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 57 505.66                      | 116 767.07                     | 94 168.39                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)                           | –                              | –                              | 10.00**                        |
|   | USD                            | USD                            | USD                            |
| Nettovermögen   | 94 166 890                     | 240 576 453                    | 196 025 425                    |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 277.25                         | 371.83                         | 299.86                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 279.53                         | 375.00                         | 302.51                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                           | –                              | –                              | 88.15*                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 292.41                         | 394.66                         | 320.28                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 266.94                         | 355.44                         | 284.58                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)                           | –                              | –                              | 103.70**                       |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 0.10                           | 0.10                           | 0.10                           |

\*Die Aktienklasse wurde am 25. August 2015 aufgelegt.

\*\*Die Aktienklasse wurde am 28. Januar 2016 aufgelegt.

## Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                               | Marktwert<br>USD   | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--|-------------------------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                     | <b>166 533 217</b> | <b>84.95%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                     | <b>166 529 265</b> | <b>84.95%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |                                     | <b>166 529 265</b> | <b>84.95%</b>                |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                    |                                     | <b>135 036 812</b> | <b>68.89%</b>                |
| 52 100                                       | Acadia Healthcare Co., Inc.         | 2 886 340          | 1.47%                        |
| 34 900                                       | Aetna, Inc.                         | 4 262 337          | 2.17%                        |
| 19 700                                       | Agios Pharmaceuticals, Inc.         | 825 332            | 0.42%                        |
| 38 417                                       | Allergan Plc.                       | 8 877 785          | 4.53%                        |
| 30 600                                       | Amgen, Inc.                         | 4 655 790          | 2.37%                        |
| 24 400                                       | Bluebird Bio, Inc.                  | 1 056 276          | 0.54%                        |
| 74 000                                       | Cerner Corp.                        | 4 336 400          | 2.21%                        |
| 34 900                                       | Cigna Corp.                         | 4 466 851          | 2.28%                        |
| 54 400                                       | CVS Health Corp.                    | 5 208 256          | 2.66%                        |
| 40 300                                       | Eagle Pharmaceuticals, Inc.         | 1 563 237          | 0.80%                        |
| 209 700                                      | Endologix, Inc.                     | 2 612 862          | 1.33%                        |
| 64 000                                       | Esperion Therapeutics, Inc.         | 632 320            | 0.32%                        |
| 130 500                                      | Flexion Therapeutics, Inc.          | 1 952 932          | 1.00%                        |
| 152 100                                      | Gilead Sciences, Inc.               | 12 688 182         | 6.47%                        |
| 37 700                                       | HCA Holdings, Inc.                  | 2 903 277          | 1.48%                        |
| 59 100                                       | Heron Therapeutics, Inc.            | 1 066 755          | 0.54%                        |
| 227 700                                      | Hologic, Inc.                       | 7 878 420          | 4.02%                        |
| 59 500                                       | Incyte Corp.                        | 4 758 810          | 2.43%                        |
| 49 800                                       | Integra LifeSciences Holdings Corp. | 3 973 044          | 2.03%                        |
| 7 800  | Intercept Pharmaceuticals, Inc.     | 1 112 904          | 0.57%                        |
| 30 700                                       | Intra-Cellular Therapies, Inc.      | 1 191 774          | 0.61%                        |
| 136 500                                      | Johnson & Johnson                   | 16 557 450         | 8.45%                        |
| 43 400                                       | Kite Pharma, Inc.                   | 2 170 000          | 1.11%                        |
| 38 900                                       | MacroGenics, Inc.                   | 1 049 911          | 0.54%                        |
| 47 200                                       | Medivation, Inc.                    | 2 846 160          | 1.45%                        |
| 22 000                                       | Neurocrine Biosciences, Inc.        | 999 900            | 0.51%                        |
| 31 500                                       | Ophthotech Corp.                    | 1 607 445          | 0.82%                        |
| 284 300                                      | Pfizer, Inc.                        | 10 010 203         | 5.11%                        |
| 191 600                                      | Portola Pharmaceuticals, Inc.       | 4 521 760          | 2.31%                        |
| 79 400                                       | Sage Therapeutics, Inc.             | 2 392 322          | 1.22%                        |
| 32 800                                       | Stryker Corp.                       | 3 930 424          | 2.00%                        |
| 37 900                                       | Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.     | 1 853 689          | 0.95%                        |
| 52 500                                       | UnitedHealth Group, Inc.            | 7 413 000          | 3.78%                        |
| 13 331                                       | WebMD Health Corp.                  | 774 664            | 0.39%                        |
| <b>Irland</b>                                |                                     | <b>20 587 350</b>  | <b>10.50%</b>                |
| 156 700                                      | Alkermes Plc.                       | 6 772 574          | 3.45%                        |
| 37 500                                       | Jazz Pharmaceuticals Plc.           | 5 299 125          | 2.70%                        |
| 78 600                                       | Medtronic Plc.                      | 6 820 122          | 3.48%                        |
| 18 700                                       | Perrigo Co. Plc.                    | 1 695 529          | 0.87%                        |
| <b>Schweiz</b>                               |                                     | <b>7 213 263</b>   | <b>3.68%</b>                 |
| 31 902                                       | Molecular Partners AG               | 825 221            | 0.42%                        |
| 24 300                                       | Roche Holding AG                    | 6 388 042          | 3.26%                        |
| <b>Dänemark</b>                              |                                     | <b>2 999 852</b>   | <b>1.53%</b>                 |
| 56 100                                       | Novo Nordisk A/S "B"                | 2 999 852          | 1.53%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel                        | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Frankreich</b>                 |                              | <b>641 178</b>   | <b>0.33%</b>                 |
| 59 700                            | Flamel Technologies S.A.—ADR | 641 178          | 0.33%                        |
| <b>Japan</b>                      |                              | <b>50 810</b>    | <b>0.02%</b>                 |
| 6 700                             | Daiken Medical Co. Ltd.      | 50 810           | 0.02%                        |
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |                              | <b>3 952</b>     | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Aktien</b>                     |                              | <b>3 952</b>     | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Vereinigte Staaten</b>         |                              | <b>3 952</b>     | <b>0.00%</b>                 |
| 30 399                            | Trius Therapeutics, Inc.     | 3 952            | 0.00%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

---

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe |           | Verkäufe |           | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD | % des Nettovermögens |
|-------|-----------|----------|-----------|------------------|---------------------------------------|----------------------|
| EUR   | 3 261 000 | USD      | 3 632 694 | 11.07.16         | -9 161                                | -0.00%               |
| USD   | 289 314   | EUR      | 260 000   | 11.07.16         | 410                                   | 0.00%                |
|       |           |          |           |                  | -8 751                                | -0.00%               |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---

**Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND**  
(per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**  
per 30. Juni 2016

Kein Bestand zum 30. Juni 2016.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**  
vom 1. Juli 2015 bis zum 4. Februar 2016

(Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)

EUR

|   |  |                   |
|---|--|-------------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |                   |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 516 240           |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 7 234             |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | <u>523 474</u>    |
| <b>Aufwand</b>  |  |                   |
| Verwaltungsgebühren   |  | 320 827           |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 1 512             |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 106 482           |
| Ertragsausgleich  |  | 34 506            |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | <u>463 327</u>    |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | <u>60 147</u>     |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |                   |
| - Wertpapieren  |  | -415 657          |
| - Devisentermingeschäften   |  | -1 894            |
| - Fremdwährungen  |  | 594 314           |
| Ertragsausgleich  |  | -162 756          |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | <u>74 154</u>     |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |                   |
| - Wertpapieren  |  | -4 810 877        |
| - Fremdwährungen  |  | -1 500            |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | <u>-4 738 223</u> |

**VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**

|  | 30. Juni 2015     | 30. Juni 2016 |
|--|-------------------|---------------|
|  | EUR               | EUR           |
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode                             | 33 195 549        | 39 206 130    |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 5 914 792         | -4 738 223    |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 173 509           | -34 390 808   |
| Dividendenausschüttung   | -77 720           | -77 099       |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode</b>                        | <u>39 206 130</u> | <u>-</u>      |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

**Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND**  
(per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 4 554.99                       | 3 374.18                       | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 37 089.73                      | 41 254.03                      | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 8 295.00                       | 902.77                         | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 40 185.77                      | 42 159.67                      | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 131 907.14                     | 152 242.84                     | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 29 820.00                      | 17 217.92                      | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 32 010.00                      | 10.00                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 49 600.62                      | 51 766.04                      | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 10.00                          | 180.00                         | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 10 017.23                      | 19 489.54                      | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 10.00                          | 10.00                          | -                              |
|   | EUR                            | EUR                            |                                |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>33 195 549</b>              | <b>39 206 130</b>              | -                              |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 67.32                          | 66.88                          | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 92.90                          | 107.54                         | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 93.24                          | 88.21                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 80.69                          | 81.52                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 111.30                         | 130.72                         | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 111.54                         | 106.64                         | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 85.32                          | 86.60                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 117.78                         | 139.29                         | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 118.13                         | 113.66                         | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 105.61                         | 123.21                         | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 106.31                         | 100.96                         | -                              |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) | 1.50                           | 1.20                           | 1.10                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 1.90                           | 1.70                           | 1.70                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 1.80                           | 1.60                           | 1.75                           |

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND investiert aktiv in japanische Aktien. Er wird nach einem Multi-Manager-Prinzip geführt und verfolgt einerseits einen konzentrierten, strikten Bottom-up-Ansatz (Diamond) und andererseits einen breitbasierten, systematischen Value-Ansatz (Systematic). Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte, risikobewusste Aktienanleger, die vom Potenzial des japanischen Marktes überzeugt sind und von seiner Entwicklung profitieren möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Markt schwächelte im Berichtsjahr. Die ersten Monate waren durch den rasanten Anstieg der Sorgen um China und die Schwellenländer gekennzeichnet, welche die weltweiten Finanzturbulenzen anheizten. Die geldpolitische Lockerung in Europa und China sowie die Erwartungen weiterer Impulse in Japan kurbelten die Märkte allmählich an. Anschließend bekam der Markt erneut Gegenwind zu spüren, da die japanische Währung Yen aus einer Reihe von Gründen wie schwachen US-Konjunkturdaten, Enttäuschung über die Wirksamkeit der Geldpolitik und letztendlich dem Brexit weiter zulegte. Auch wenn der Markt aus Fundamentalperspektive eigentlich nicht so stark mit den Wechselkursen korrelieren sollte, tut er es dennoch, was eine große Herausforderung für das Portfoliomanagement darstellt.

Der Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND hat die Benchmark übertroffen. In einem Umfeld anhaltender Unsicherheit bevorzugte der Markt Aktien mit einer guten Gewinnvorhersagbarkeit und hohen Stabilität zu Lasten von Aktien mit hohem Beta-Faktor wie Finanz- und Grundstoffwerte. Dies hat gut funktioniert, da hohe Qualität zu den wichtigsten Strategien des Subfonds gehört. Die Aktienauswahl bei den zyklischen Konsumgütern und im Bereich der Informationstechnologie wirkte sich positiv aus. Besonders erwähnenswert sind in diesem Zusammenhang Nitori, ein Möbelhaus, und OBIC, ein Systemintegrator, dessen Schwerpunkt auf mittelständischen Unternehmen liegt. Die positive Wertentwicklung wurde geringfügig durch die untergewichtete Allokation in den Bereichen Gesundheit und Telekommunikation belastet. Im Berichtszeitraum wurden neue Positionen in M3, einem medizinischen Dienstleister mit Schwerpunkt auf der Nutzung des Internets, und Keyence, einem Hersteller von Sensor- und Messgeräten, der aufgrund einer umfangreichen Produktentwicklung und hochqualifiziertem Vertriebspersonal über große Verhandlungsstärke verfügt, aufgebaut. Canon wurde aus dem Portfolio genommen, da Zweifel an der Nachhaltigkeit der Eigenkapitalrendite nach dem Rückgang des Digitalkamerageschäfts bestehen. Der Ausblick für den Subfonds ist positiv, da sich die stabilen Fundamentalwerte nicht aufgrund von übermäßigem Pessimismus im Kurs widerspiegeln.

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

JPY

#### Aktiva

|   |                 |
|---|-----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert:JPY 287 698 525 720) | 265 751 867 422 |
| Derivative Instrumente:   |                 |
| - Devisentermingeschäfte  | 84 461 667      |
| Bankguthaben  | 2 371 207 525   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                              | 112 370 586     |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                                 | 416 706 602     |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                     | 490 630 250     |

#### Total Aktiva

269 227 244 052

#### Passiva

|  |               |
|--|---------------|
| Derivative Instrumente:                        |               |
| - Devisentermingeschäfte                       | 2 514 084 304 |
| Bankschulden                                   | 319 125       |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 809 610 651   |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 153 042 915   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 115 176 304   |

#### Total Passiva

3 592 233 299

#### Nettovermögen

265 635 010 753

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

JPY

|  |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                        |                        |
| Erträge aus Wertpapieren   |                        | 6 098 778 413          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                        | 29 336 504             |
| Sonstige Erträge   |                        | 48 102                 |
| <b>Total Ertrag</b>  |                        | 6 128 163 019          |
| <b>Aufwand</b>   |                        |                        |
| Verwaltungsgebühren  |                        | 2 275 311 068          |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                        | 1 287 854              |
| Sonstige Aufwendungen*   |                        | 1 706 390 869          |
| Ertragsausgleich   |                        | 242 855 793            |
| <b>Total Aufwand</b>   |                        | 4 225 845 584          |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                        | 1 902 317 435          |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                        |                        |
| - Wertpapieren   |                        | -10 106 812 419        |
| - Devisentermingeschäften  |                        | -5 533 564 084         |
| - Fremdwährungen   |                        | -621 122 703           |
| Ertragsausgleich   |                        | 624 354 794            |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                        | -13 734 826 977        |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                        |                        |
| - Wertpapieren   |                        | -78 605 476 184        |
| - Devisentermingeschäften  |                        | -1 869 339 909         |
| - Fremdwährungen   |                        | -13 067 854            |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                        | -94 222 710 924        |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b>   | <b>30. Juni 2016</b>   |
|  | JPY                    | JPY                    |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 110 686 760 411        | 337 780 786 665        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 62 703 279 025         | -94 222 710 924        |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 164 397 866 050        | 22 104 227 804         |
| Dividendenausschüttung   | -7 118 821             | -27 292 792            |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>337 780 786 665</b> | <b>265 635 010 753</b> |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH   | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                       |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 1 185.55                       | 6 395.58                       | 7 801.00                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY)                            | 36 311.78                      | 76 532.85                      | 47 424.71                      |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)                           | 10 304.00                      | 17 640.00                      | 6 449.00                       |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)                           | 2 209.00                       | 45 526.83                      | 70 380.83                      |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)                           | 1 451.36                       | 6 312.81                       | 10 508.19                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 38 305.33                      | 43 427.30                      | 40 373.02                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)                             | 598 994.84                     | 518 028.13                     | 451 472.93                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                            | 90 710.51                      | 105 155.27                     | 35 931.41                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                            | 68 470.71                      | 226 762.37                     | 126 025.74                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)                            | 40 733.66                      | 132 224.94                     | 150 551.06                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 779 786.20                     | 1 051 026.10                   | 869 876.18                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)                             | 4 457 958.52                   | 12 120 392.74                  | 12 914 271.86                  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                            | 318 665.28                     | 408 155.41                     | 543 332.36                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)                            | 541 955.45                     | 712 921.37                     | 840 529.55                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)                            | 109 439.92                     | 962 164.39                     | 716 093.41                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 8 533.60                       | 12 869.63                      | 9 457.13                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY)                             | 30 082.84                      | 13 237.24                      | 10 141.78                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)                            | -                              | -                              | 10.00*                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY)                             | -                              | 10.00                          | 386 208.50                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR)                            | -                              | 10.00                          | 10.00                          |
|  | JPY                            | JPY                            | JPY                            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>110 686 760 411</b>         | <b>337 780 786 665</b>         | <b>265 635 010 753</b>         |
|  | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                    |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 96.18                          | 125.46                         | 113.83                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY)                            | 12 350.00                      | 15 855.00                      | 12 105.00                      |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)                           | 134.64                         | 170.40                         | 128.12                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)                           | 103.10                         | 131.55                         | 99.66                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)                           | 112.10                         | 142.32                         | 107.18                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 100.23                         | 131.96                         | 120.74                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)                             | 14 392.00                      | 18 644.00                      | 14 351.00                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                            | 135.22                         | 172.69                         | 130.96                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                            | 103.20                         | 132.93                         | 101.54                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)                            | 112.23                         | 143.82                         | 109.17                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 106.58                         | 141.42                         | 130.38                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)                             | 16 160.00                      | 21 088.00                      | 16 354.00                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                            | 136.69                         | 175.88                         | 134.37                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)                            | 104.08                         | 135.02                         | 103.92                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)                            | 113.39                         | 146.40                         | 111.97                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 94.68                          | 123.77                         | 112.42                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY)                             | 11 319.00                      | 14 556.00                      | 11 120.00                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)                            | -                              | -                              | 88.01*                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY)                             | -                              | 9 946.43                       | 7 713.84                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR)                            | -                              | 99.47                          | 76.55                          |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)  | 0.50                           | 0.95                           | 1.00                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-JPY)  | 130.00                         | 120.00                         | 125.00                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) | 0.50                           | 1.30                           | 1.40                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) | 0.10                           | 1.00                           | 1.05                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) | 0.10                           | 1.10                           | 1.10                           |

\*Die Aktienklasse wurde am 29. Januar 2016 aufgelegt.

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                                | Marktwert<br>JPY       | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|--------------------------------------|------------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                      | <b>265 751 867 422</b> | <b>100.04%</b>               |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                      | <b>265 751 867 422</b> | <b>100.04%</b>               |
| <b>Aktien</b>                                |                                      | <b>265 751 867 422</b> | <b>100.04%</b>               |
| <b>Japan</b>                                 |                                      | <b>265 751 867 422</b> | <b>100.04%</b>               |
| 371 800                                      | Aisin Seiki Co. Ltd.                 | 1 537 393 000          | 0.58%                        |
| 486 200                                      | Alps Electric Co. Ltd.               | 928 155 800            | 0.35%                        |
| 1 892 000                                    | Asahi Glass Co. Ltd.                 | 1 044 384 000          | 0.39%                        |
| 1 565 900                                    | Astellas Pharma, Inc.                | 2 505 440 000          | 0.94%                        |
| 2 403 300                                    | Bridgestone Corp.                    | 7 856 387 700          | 2.96%                        |
| 828 000                                      | Brother Industries Ltd.              | 900 864 000            | 0.34%                        |
| 107 300                                      | Central Japan Railway Co.            | 1 944 812 500          | 0.73%                        |
| 2 072 000                                    | Concordia Financial Group Ltd.       | 826 313 600            | 0.31%                        |
| 1 100 000                                    | Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.     | 1 239 700 000          | 0.47%                        |
| 683 300                                      | Daiichi Sankyo Co. Ltd.              | 1 690 142 550          | 0.64%                        |
| 770 600                                      | Daikin Industries Ltd.               | 6 560 888 400          | 2.47%                        |
| 568 000                                      | Daito Trust Construction Co. Ltd.    | 9 451 520 000          | 3.56%                        |
| 807 000                                      | East Japan Railway Co.               | 7 612 431 000          | 2.87%                        |
| 1 211 600                                    | FamilyMart Co. Ltd.                  | 7 572 500 000          | 2.85%                        |
| 427 000                                      | FANUC Corp.                          | 7 060 445 000          | 2.66%                        |
| 2 203 000                                    | Fuji Electric Co. Ltd.               | 929 666 000            | 0.35%                        |
| 406 600                                      | Fuji Heavy Industries Ltd.           | 1 414 154 800          | 0.53%                        |
| 384 800                                      | FUJIFILM Holdings Corp.              | 1 517 651 200          | 0.57%                        |
| 2 501 000                                    | Fujitsu Ltd.                         | 935 374 000            | 0.35%                        |
| 4 800 000                                    | Hitachi Ltd.                         | 2 034 720 000          | 0.77%                        |
| 2 739 800                                    | Honda Motor Co. Ltd.                 | 7 048 135 500          | 2.65%                        |
| 558 700                                      | Idemitsu Kosan Co. Ltd.              | 1 235 844 400          | 0.47%                        |
| 847 000                                      | Isuzu Motors Ltd.                    | 1 057 479 500          | 0.40%                        |
| 2 100 000                                    | ITOCHEU Corp.                        | 2 602 950 000          | 0.98%                        |
| 291 000                                      | Japan Airlines Co. Ltd.              | 957 972 000            | 0.36%                        |
| 837 000                                      | Japan Tobacco, Inc.                  | 3 434 211 000          | 1.29%                        |
| 890 900                                      | JFE Holdings, Inc.                   | 1 171 533 500          | 0.44%                        |
| 2 911 900                                    | JX Holdings, Inc.                    | 1 160 974 530          | 0.44%                        |
| 1 301 000                                    | Kao Corp.                            | 7 713 629 000          | 2.90%                        |
| 1 237 900                                    | KDDI Corp.                           | 3 853 582 700          | 1.45%                        |
| 98 800                                       | Keyence Corp.                        | 6 831 032 000          | 2.57%                        |
| 9 751 000                                    | Kobe Steel Ltd.                      | 809 333 000            | 0.30%                        |
| 200 000                                      | Koito Manufacturing Co. Ltd.         | 935 000 000            | 0.35%                        |
| 794 700                                      | Komatsu Ltd.                         | 1 406 221 650          | 0.53%                        |
| 881 000                                      | Kuraray Co. Ltd.                     | 1 070 415 000          | 0.40%                        |
| 1 961 900                                    | M3, Inc.                             | 6 964 745 000          | 2.62%                        |
| 951 500                                      | Makita Corp.                         | 6 432 140 000          | 2.42%                        |
| 3 300 000                                    | Marubeni Corp.                       | 1 516 350 000          | 0.57%                        |
| 686 200                                      | Mazda Motor Corp.                    | 932 545 800            | 0.35%                        |
| 634 900                                      | Medipal Holdings Corp.               | 1 064 092 400          | 0.40%                        |
| 1 127 500                                    | Minebea Co. Ltd.                     | 772 337 500            | 0.29%                        |
| 3 802 900                                    | MISUMI Group, Inc.                   | 6 970 715 700          | 2.62%                        |
| 1 900 000                                    | Mitsubishi Chemical Holdings Corp.   | 882 930 000            | 0.33%                        |
| 1 400 000                                    | Mitsubishi Corp.                     | 2 503 200 000          | 0.94%                        |
| 1 200 000                                    | Mitsubishi Electric Corp.            | 1 449 600 000          | 0.55%                        |
| 8 100 000                                    | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | 3 692 790 000          | 1.39%                        |
| 2 200 000                                    | Mitsui & Co. Ltd.                    | 2 669 700 000          | 1.01%                        |
| 4 530 000                                    | Mitsui OSK Lines Ltd.                | 978 480 000            | 0.37%                        |
| 247 300                                      | Mixi, Inc.                           | 1 037 423 500          | 0.39%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                                 | Marktwert<br>JPY | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|
| 14 257 300                      | Mizuho Financial Group, Inc.          | 2 114 357 590    | 0.80%                        |
| 705 000                         | MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.  | 1 848 157 500    | 0.70%                        |
| 4 821 000                       | NEC Corp.                             | 1 142 577 000    | 0.43%                        |
| 391 000                         | NH Foods Ltd.                         | 974 763 000      | 0.37%                        |
| 1 022 900                       | NHK Spring Co. Ltd.                   | 844 915 400      | 0.32%                        |
| 662 800                         | Nidec Corp.                           | 5 118 141 600    | 1.93%                        |
| 816 000                         | Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.   | 1 597 728 000    | 0.60%                        |
| 982 200                         | Nippon Telegraph & Telephone Corp.    | 4 714 560 000    | 1.77%                        |
| 2 178 400                       | Nissan Motor Co. Ltd.                 | 1 999 553 360    | 0.75%                        |
| 617 400                         | Nitori Holdings Co. Ltd.              | 7 618 716 000    | 2.87%                        |
| 541 300                         | NOK Corp.                             | 932 659 900      | 0.35%                        |
| 935 600                         | NTT DOCOMO, Inc.                      | 2 588 337 400    | 0.97%                        |
| 1 056 700                       | Obic Co. Ltd.                         | 5 928 087 000    | 2.23%                        |
| 2 332 000                       | Oji Holdings Corp.                    | 914 144 000      | 0.34%                        |
| 280 000                         | Omron Corp.                           | 926 800 000      | 0.35%                        |
| 5 303 800                       | ORIX Corp.                            | 6 937 370 400    | 2.61%                        |
| 413 500                         | Otsuka Holdings Co. Ltd.              | 1 951 306 500    | 0.73%                        |
| 2 883 300                       | Resona Holdings, Inc.                 | 1 072 587 600    | 0.40%                        |
| 1 203 000                       | Ricoh Co. Ltd.                        | 1 063 452 000    | 0.40%                        |
| 577 300                         | Seiko Epson Corp.                     | 942 730 900      | 0.36%                        |
| 724 600                         | Sekisui Chemical Co. Ltd.             | 908 648 400      | 0.34%                        |
| 331 800                         | Shimano, Inc.                         | 5 152 854 000    | 1.94%                        |
| 853 700                         | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.           | 5 089 759 400    | 1.92%                        |
| 5 977 000                       | Shinsei Bank Ltd.                     | 884 596 000      | 0.33%                        |
| 197 400                         | SMC Corp.                             | 4 916 247 000    | 1.85%                        |
| 399 600                         | Sompo Japan Nipponkoa Holdings, Inc.  | 1 078 320 600    | 0.41%                        |
| 2 012 000                       | Sumitomo Chemical Co. Ltd.            | 841 016 000      | 0.32%                        |
| 1 554 900                       | Sumitomo Corp.                        | 1 592 995 050    | 0.60%                        |
| 1 853 000                       | Sumitomo Heavy Industries Ltd.        | 822 732 000      | 0.31%                        |
| 811 300                         | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | 2 373 863 800    | 0.89%                        |
| 16 857 540                      | Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.  | 5 559 616 692    | 2.09%                        |
| 800 000                         | Sumitomo Rubber Industries Ltd.       | 1 090 400 000    | 0.41%                        |
| 540 000                         | Suruga Bank Ltd.                      | 1 244 700 000    | 0.47%                        |
| 319 200                         | Suzuken Co. Ltd.                      | 1 024 632 000    | 0.39%                        |
| 1 572 400                       | Suzuki Motor Corp.                    | 4 329 603 400    | 1.63%                        |
| 838 000                         | Systemex Corp.                        | 5 857 620 000    | 2.21%                        |
| 3 599 000                       | Taiheiyo Cement Corp.                 | 867 359 000      | 0.33%                        |
| 700 000                         | Tokio Marine Holdings, Inc.           | 2 356 900 000    | 0.89%                        |
| 1 400 000                       | Toray Industries, Inc.                | 1 217 160 000    | 0.46%                        |
| 499 500                         | Toyoda Gosei Co. Ltd.                 | 904 594 500      | 0.34%                        |
| 1 556 900                       | Toyota Motor Corp.                    | 7 865 458 800    | 2.96%                        |
| 551 100                         | Toyota Tsusho Corp.                   | 1 204 704 600    | 0.45%                        |
| 2 400 600                       | Unicharm Corp.                        | 5 485 371 000    | 2.07%                        |
| 12 662 900                      | Yahoo Japan Corp.                     | 5 723 630 800    | 2.15%                        |
| 2 610 800                       | Yamada Denki Co. Ltd.                 | 1 409 832 000    | 0.53%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe |               | Verkäufe |                | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/Verlust (000) JPY | % des Nettovermögens |
|-------|---------------|----------|----------------|------------------|---|----------------------|
| CHF   | 85 919 000    | JPY      | 9 598 288 556  | 11.07.16         | -570 139 359                                | -0.21%               |
| EUR   | 2 000 000     | JPY      | 227 000 000    | 05.07.16         | 1 565 603                                   | 0.00%                |
| EUR   | 120 290 000   | JPY      | 14 839 705 610 | 11.07.16         | -1 092 277 039                              | -0.41%               |
| JPY   | 982 023 794   | CHF      | 9 080 000      | 11.07.16         | 27 920 572                                  | 0.01%                |
| JPY   | 1 753 689 960 | EUR      | 15 020 000     | 11.07.16         | 37 118 531                                  | 0.01%                |
| JPY   | 1 641 854 520 | USD      | 15 810 000     | 11.07.16         | 16 962 281                                  | 0.01%                |
| USD   | 420 000       | JPY      | 42 697 200     | 01.07.16         | 476 698                                     | 0.00%                |
| USD   | 4 400 000     | JPY      | 451 880 000    | 05.07.16         | 417 982                                     | 0.00%                |
| USD   | 107 320 000   | JPY      | 11 881 613 200 | 11.07.16         | -851 667 906                                | -0.32%               |
|       |               |          |                |                  | <b>-2 429 622 637</b>                       | <b>-0.91%</b>        |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an und tätigt zu diesem Zweck Anlagen in weltweiten Unternehmen, die über etablierte Marken verfügen und Produkte und Dienstleistungen im Luxusgütersektor anbieten. Er wählt führende Luxusunternehmen mit herausragenden Marken und qualitativ hochwertigen Produkten aus, die zudem kontinuierlich um Innovation bemüht sind. Der Fondsmanager wählt die Unternehmen nach dem Bottom-Up-Prinzip aus. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die ihr Portfolio mit Anlagen im Luxusgütersektor ergänzen möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

In den ersten Monaten hat sich der Subfonds wie der Gesamtmarkt entwickelt, blieb aber seit November 2015 hinter dem MSCI World zurück, als sich das geopolitische Umfeld verschlechtert hat. Asiatische Touristen haben ihre Pläne nach Europa zu reisen verschoben. 30-40% an Luxusgütern werden auf Reisen gekauft, da Preis und Angebot in Europa meist besser sind. Auch die Entwicklung von Währungskursen ist bei der Reiseplanung wichtig. Während der Abwertung des Yens war es für Chinesen attraktiver nach Japan als nach Hongkong zu reisen. Entscheidend ist, dass der globale Wohlstand, der wichtigste Wachstumstreiber für Luxus, weiterhin zunimmt.

Über das Jahr hin haben wir uns auf Einstiegsprodukte fokussiert, da viele Luxusconsumenten zuerst Kosmetik oder Sportschuhe von westlichen Marken kaufen. Adidas, Nike, Estée Lauder und L'Oréal haben positiv zur Entwicklung beigetragen. Außerdem haben wir das Gewicht defensiver Segmente wie Getränke und Nahrung erhöht, was zu einem positiven Beitrag von Lindt und Rémy Cointreau geführt hat. Michael Kors, der erschwingliche Handtaschen anbietet, hat stark zugelegt. Tumi profitierte von einem Übernahmeangebot des Wettbewerbers Samsonite. Allerdings hat sich der Wettbewerbsdruck im Einzelhandel in den USA verschärft, was Burberry und Hugo Boss spürten. Insbesondere brasilianische Touristen reisten seltener in die USA. Gleichzeitig kauften Amerikaner vermehrt in Europa ein, was Tiffany traf. Weniger chinesische Touristen in Hongkong trafen die Uhrenproduzenten Swatch und Richemont. Aus unserer Sicht sind die Schmuck- und Uhrenaktien interessant: sie sind attraktiv bewertet und besitzen Topmarken in Industrien mit hohen Markteintrittsbarrieren. Der Wunsch, Produkte von Tiffany, Cartier, Omega oder IWC zu besitzen, ist weiterhin hoch.

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

#### Aktiva

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 177 172 140) | 203 427 476 |
| Bankguthaben   | 1 792 523   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                           | 386 752     |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                              | 24 474 473  |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                  | 231 225     |

#### Total Aktiva

**230 312 449**

#### Passiva

|  |           |
|--|-----------|
| Bankschulden                                   | 515       |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 676 532   |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 1 205 400 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 261 522   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 84 647    |

#### Total Passiva

**2 228 616**

#### Nettovermögen

**228 083 833**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Ertrag</b>  |               |               |
| Erträge aus Wertpapieren   |               | 4 452 229     |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |               | 244 345       |
| Ertragsausgleich   |               | 239 251       |
| <b>Total Ertrag</b>  |               | 4 935 825     |
| <b>Aufwand</b>   |               |               |
| Verwaltungsgebühren  |               | 3 988 798     |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |               | 7 993         |
| Sonstige Aufwendungen*   |               | 1 281 744     |
| <b>Total Aufwand</b>   |               | 5 278 535     |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |               | -342 710      |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |               |               |
| - Wertpapieren   |               | 15 759 702    |
| - Devisentermingeschäften  |               | 12 703        |
| - Futures  |               | -47           |
| - Fremdwährungen   |               | 7 518 304     |
| Ertragsausgleich   |               | -2 772 230    |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |               | 20 175 722    |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |               |               |
| - Wertpapieren   |               | -64 714 221   |
| - Fremdwährungen   |               | -19 304       |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |               | -44 557 803   |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    |               |               |
|  | 30. Juni 2015 | 30. Juni 2016 |
|  | EUR           | EUR           |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 383 337 268   | 339 143 033   |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 39 535 655    | -44 557 803   |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -83 677 882   | -66 459 567   |
| Dividendenausschüttung   | -52 008       | -41 830       |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 339 143 033   | 228 083 833   |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

| VORJAHRESVERGLEICH   | 30. Juni 2014<br>in Stück              | 30. Juni 2015<br>in Stück              | 30. Juni 2016<br>in Stück              |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                       |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                            | 63 474.81                              | 39 607.71                              | 35 731.88                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 77 494.53                              | 47 711.59                              | 36 237.50                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                            | 44 529.49                              | 26 826.82                              | 11 625.25                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)                           | 2 522.92                               | 509.90                                 | 509.90                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)                           | –                                      | 1 853.05                               | 2 498.35                               |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                             | 108 354.83                             | 85 519.50                              | 61 501.25                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 642 425.19                             | 481 084.94                             | 356 763.82                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)                             | 11 388.32                              | 4 768.60                               | 3 639.46                               |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                             | 206 507.56                             | 159 216.59                             | 110 517.28                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                             | 6 394.56                               | 6 466.46                               | 13 759.75                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 480 504.81                             | 347 611.70                             | 289 752.87                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)                             | 53 758.98                              | 219 321.00                             | 179 994.46                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                             | 110 788.88                             | 25 105.33                              | 16 318.33                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 190 995.51                             | 152 439.90                             | 119 993.94                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                             | 115 105.03                             | 71 214.45                              | 49 894.53                              |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>EUR<br/>383 337 268</b>             | <b>EUR<br/>339 143 033</b>             | <b>EUR<br/>228 083 833</b>             |
|  | <b>in Währung der<br/>Aktienklasse</b> | <b>in Währung der<br/>Aktienklasse</b> | <b>in Währung der<br/>Aktienklasse</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                    |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                            | 148.21                                 | 142.89                                 | 128.24                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                            | 195.78                                 | 220.36                                 | 190.46                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                            | 181.41                                 | 165.84                                 | 142.75                                 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)                           | 99.74                                  | 113.11                                 | 98.49                                  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)                           | –                                      | 98.52                                  | 100.48                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                             | 153.60                                 | 148.44                                 | 133.53                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                             | 203.40                                 | 229.46                                 | 198.74                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)                             | 117.95                                 | 117.83                                 | 119.58                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                             | 188.01                                 | 172.29                                 | 148.67                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                             | 161.51                                 | 157.26                                 | 142.53                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                             | 213.82                                 | 243.03                                 | 212.07                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)                             | 121.30                                 | 122.08                                 | 124.83                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                             | 197.76                                 | 182.59                                 | 158.75                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                             | 193.94                                 | 217.16                                 | 186.67                                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                             | 179.27                                 | 163.05                                 | 139.64                                 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)  | 0.35                                   | 0.35                                   | 0.35                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)  | 0.45                                   | 0.45                                   | 0.45                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)  | 0.35                                   | 0.40                                   | 0.40                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) | –                                      | 0.25                                   | 0.25                                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) | –                                      | –                                      | 0.30                                   |

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel   | Marktwert<br>EUR   | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--|---|--------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |   | <b>203 427 476</b> | <b>89.19%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |   | <b>203 427 476</b> | <b>89.19%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |   | <b>203 427 476</b> | <b>89.19%</b>                |
| <b>Frankreich</b>                            |   | <b>61 666 408</b>  | <b>27.04%</b>                |
| 25 500                                       | Christian Dior S.E.                             | 3 692 400          | 1.62%                        |
| 48 703                                       | Hermes International                            | 16 410 476         | 7.20%                        |
| 36 500                                       | Kering  | 5 308 925          | 2.33%                        |
| 77 500                                       | L'Oreal S.A.                                    | 13 330 000         | 5.84%                        |
| 60 400                                       | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.           | 8 214 400          | 3.60%                        |
| 94 000                                       | Pernod Ricard S.A.                              | 9 409 400          | 4.13%                        |
| 68 424                                       | Remy Cointreau S.A.                             | 5 300 807          | 2.32%                        |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                    |   | <b>58 708 763</b>  | <b>25.74%</b>                |
| 122 000                                      | Brown-Forman Corp. "B"                          | 10 955 242         | 4.80%                        |
| 73 000                                       | Deckers Outdoor Corp.                           | 3 779 614          | 1.66%                        |
| 159 000                                      | Estee Lauder Cos, Inc. "A"                      | 13 026 858         | 5.71%                        |
| 142 000                                      | NIKE, Inc. "B"                                  | 7 055 587          | 3.09%                        |
| 52 000                                       | PVH Corp.                                       | 4 410 606          | 1.93%                        |
| 64 500                                       | Ralph Lauren Corp.                              | 5 203 198          | 2.28%                        |
| 152 500                                      | Tiffany & Co.                                   | 8 324 051          | 3.65%                        |
| 74 200                                       | Under Armour, Inc. "A"                          | 2 680 272          | 1.18%                        |
| 99 904                                       | Under Armour, Inc. "C"                          | 3 273 335          | 1.44%                        |
| <b>Schweiz</b>                               |   | <b>22 452 965</b>  | <b>9.84%</b>                 |
| 113  | Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG           | 7 266 835          | 3.19%                        |
| 145 000                                      | Cie Financiere Richemont S.A.                   | 7 603 113          | 3.33%                        |
| 29 000                                       | Swatch Group AG                                 | 7 583 017          | 3.32%                        |
| <b>Italien</b>                               |   | <b>19 701 606</b>  | <b>8.64%</b>                 |
| 97 334                                       | Luxottica Group SpA                             | 4 247 656          | 1.86%                        |
| 697 800                                      | Prada SpA                                       | 1 939 078          | 0.85%                        |
| 375 904                                      | Salvatore Ferragamo SpA                         | 6 860 248          | 3.01%                        |
| 1 258  | Tod's SpA (gehandelt in Italien)                | 60 673             | 0.03%                        |
| 79 000                                       | Tod's SpA (gehandelt in Vereinigten Königreich) | 3 810 170          | 1.67%                        |
| 133 900                                      | Yoox Net-A-Porter Group SpA                     | 2 783 781          | 1.22%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                |   | <b>18 754 540</b>  | <b>8.22%</b>                 |
| 323 500                                      | Burberry Group Plc.                             | 4 515 486          | 1.98%                        |
| 407 049                                      | Diageo Plc.                                     | 10 219 679         | 4.48%                        |
| 90 245                                       | Michael Kors Holdings Ltd.                      | 4 019 375          | 1.76%                        |
| <b>Deutschland</b>                           |   | <b>18 675 010</b>  | <b>8.19%</b>                 |
| 71 000                                       | adidas AG                                       | 9 119 950          | 4.00%                        |
| 64 000                                       | Bayerische Motoren Werke AG                     | 4 210 560          | 1.85%                        |
| 105 000                                      | HUGO BOSS AG                                    | 5 344 500          | 2.34%                        |
| <b>China</b>                                 |   | <b>2 423 106</b>   | <b>1.06%</b>                 |
| 4 600 000                                    | Belle International Holdings Ltd.               | 2 423 106          | 1.06%                        |
| <b>Hongkong</b>                              |   | <b>1 045 078</b>   | <b>0.46%</b>                 |
| 1 620 000                                    | Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.              | 1 045 078          | 0.46%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND**  
**(per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)**

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG**  
per 30. Juni 2016

Kein Bestand zum 30. Juni 2016.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**  
vom 1. Juli 2015 bis zum 4. Februar 2016

(Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)

USD

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 187 523              |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                      | 27 057               |
| Sonstige Erträge   |                      | 27 265               |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | <b>241 845</b>       |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 199 463              |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                      | 130                  |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 60 954               |
| Ertragsausgleich   |                      | 1 447                |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | <b>261 994</b>       |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | <b>-20 149</b>       |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -7 886 462           |
| - Devisentermingeschäften  |                      | 4 860                |
| - Fremdwährungen   |                      | -872 677             |
| Ertragsausgleich   |                      | 478 550              |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | <b>-8 295 878</b>    |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | 1 283 010            |
| - Fremdwährungen   |                      | 26 205               |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | <b>-6 986 663</b>    |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | USD                  | USD                  |
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode                             | 28 213 123           | 27 032 531           |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | -7 405 360           | -6 986 663           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | 6 232 023            | -20 033 748          |
| Dividendenausschüttung   | -7 255               | -12 120              |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode</b>                        | <b>27 032 531</b>    | <b>-</b>             |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

**Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND**  
(per 4. Februar 2016: Einbringung in den Julius Baer Multistock - ENERGY FUND)

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 8 082.00                       | 8 148.58                       | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 5 203.66                       | 16 073.09                      | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 1 243.68                       | 3 602.03                       | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 34 068.17                      | 32 352.24                      | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 58 424.81                      | 102 270.85                     | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 131 979.77                     | 130 142.18                     | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 3 410.00                       | 3 422.42                       | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 2 284.52                       | 3 603.97                       | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 26 821.43                      | 26 436.76                      | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 10 886.49                      | 23 206.48                      | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 36 898.82                      | 37 935.37                      | -                              |
|   | USD                            | USD                            |                                |
| Nettovermögen   | 28 213 123                     | 27 032 531                     | -                              |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 59.82                          | 46.82                          | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                           | 82.17                          | 75.19                          | -                              |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 79.34                          | 59.00                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 62.04                          | 49.01                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                            | 84.96                          | 78.47                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 82.18                          | 61.71                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 65.54                          | 52.16                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                            | 89.78                          | 83.54                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 86.89                          | 65.74                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                            | 80.91                          | 74.16                          | -                              |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 78.28                          | 58.34                          | -                              |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) | 0.75                           | 0.50                           | 0.40                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) | 0.75                           | 0.70                           | 0.60                           |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 0.75                           | 0.65                           | 0.50                           |

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND besteht darin, durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio, bestehend hauptsächlich aus Schweizer kleinen und mittelgroß kapitalisierten Unternehmen, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger mit einer hohen bis sehr hohen Risikotoleranz, die am Potenzial von kleinen und mittelgroß kapitalisierten Unternehmen in der Schweiz partizipieren wollen. Er eignet sich außerdem als Ergänzung zu einem Aktienportfolio mit Schweizer Standardwerten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Das Börsenumfeld war im Berichtsjahr erneut sehr anspruchsvoll. Zwar konnte der Subfonds zulegen, aber die Stimmung der Anleger war meist schlecht. Dies liegt daran, dass die Wirtschaft weiterhin zögerlich wächst und politische Reformprozesse in Europa, aber auch in anderen Wirtschaftsregionen auf die lange Bank geschoben werden. Für die Schweizer Unternehmen gab es mit der Stärke des Schweizer Franken eine zusätzliche Herausforderung zu meistern. Zwar fällt die Aufhebung der Kursobergrenze des Schweizer Franken zum Euro durch die Schweizerische Nationalbank (SNB) nicht in die Berichtsperiode, die Wirkung auf die Unternehmensgewinne sind jedoch weiterhin spürbar. So waren die Gewinne der Schweizer Small & Midcaps für das Jahr 2015 im Schnitt im tiefen zweistelligen Bereich rückläufig. Verbunden mit einem Anstieg der Börse haben sich die Bewertungen ausgedehnt. Bis die negativen Effekte aus der Währungsaufwertung im Schnitt kompensiert werden können, wird es ca. 18-24 Monate dauern. D.h. einige Firmen haben dies bereits aufgeholt, weitere werden bis zum Jahresende folgen. Von da an können die Gewinne (vorausgesetzt eine stabile Währungssituation) wieder wachsen.

Im Berichtsjahr lag die Performance des Subfonds ungefähr im Bereich des Referenzindex, der um 10.3% zulegte. Einen positiven Performancebeitrag gegenüber dem Referenzindex leisteten Interroll, Ypsomed, Galenica, Kardex, Straumann und Bell sowie Leontech, die gegenüber der Benchmark untergewichtet wurden. Die relative Performance belastet haben Molecular Partners, Meyer Burger, Swatch, Clariant, Calida und Aryzta sowie Lonza, die gegenüber der Benchmark untergewichtet wurden.

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

CHF

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 60 067 698) | 78 808 269        |
| Bankguthaben  | 406 688           |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 280 633           |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 1 692             |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>79 497 282</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 84 885            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 86 521            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 31 169            |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>202 575</b>    |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>79 294 707</b> |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

|   |  |                  |
|---|--|------------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |                  |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 800 303          |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 62 622           |
| Ertragsausgleich  |  | 67 464           |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | <b>930 389</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |  |                  |
| Verwaltungsgebühren   |  | 1 092 926        |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                 |  | 8 654            |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 394 409          |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | <b>1 495 989</b> |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | <b>-565 600</b>  |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |                  |
| - Wertpapieren  |  | 6 361 789        |
| - Fremdwährungen  |  | -153             |
| Ertragsausgleich  |  | -473 018         |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | <b>5 323 018</b> |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |                  |
| - Wertpapieren  |  | 2 092 597        |
| - Fremdwährungen  |  | 902              |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | <b>7 416 517</b> |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

|  | 30. Juni 2015     | 30. Juni 2016     |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 93 197 836        | 86 787 462        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | -1 334 130        | 7 416 517         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -5 022 472        | -14 861 458       |
| Dividendenausschüttung   | -53 772           | -47 814           |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>86 787 462</b> | <b>79 294 707</b> |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 46 553.00                      | 54 240.00                      | 35 909.59                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 112 232.12                     | 96 006.86                      | 87 105.81                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 13 161.58                      | 14 562.62                      | 11 842.06                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)                            | 11 728.18                      | 6 701.65                       | 6 232.13                       |
|   | CHF                            | CHF                            | CHF                            |
| Nettovermögen   | 93 197 836                     | 86 787 462                     | 79 294 707                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 439.89                         | 433.94                         | 475.56                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 560.30                         | 554.26                         | 609.23                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 631.28                         | 630.43                         | 699.29                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)                            | 130.23                         | 127.87                         | 139.45                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) | 1.15                           | 1.20                           | 1.20                           |

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                                 | Marktwert<br>CHF  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|---------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                       | <b>78 808 269</b> | <b>99.39%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                       | <b>78 808 269</b> | <b>99.39%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |                                       | <b>78 808 269</b> | <b>99.39%</b>                |
| <b>Schweiz</b>                               |                                       | <b>78 132 767</b> | <b>98.54%</b>                |
| 56 882                                       | Aryzta AG                             | 2 038 651         | 2.57%                        |
| 6 227  | Baloise Holding AG                    | 673 761           | 0.85%                        |
| 2 215  | Barry Callebaut AG                    | 2 651 355         | 3.34%                        |
| 654  | Belimo Holding AG                     | 1 895 946         | 2.39%                        |
| 3 971  | Bell AG                               | 1 458 350         | 1.84%                        |
| 23 494                                       | Bobst Group S.A.                      | 1 139 459         | 1.44%                        |
| 14 555                                       | Bossard Holding AG "A"                | 1 504 987         | 1.90%                        |
| 7 109  | Bucher Industries AG                  | 1 620 141         | 2.04%                        |
| 3 784  | Burckhardt Compression Holding AG     | 1 142 768         | 1.44%                        |
| 25 426                                       | Calida Holding AG                     | 776 764           | 0.98%                        |
| 280  | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG | 1 624 000         | 2.05%                        |
| 193 052                                      | Clariant AG                           | 3 171 844         | 4.00%                        |
| 1 600  | Comet Holding AG                      | 1 180 800         | 1.49%                        |
| 14 663                                       | Daetwyler Holding AG                  | 1 906 190         | 2.40%                        |
| 13 571                                       | DKSH Holding AG                       | 864 473           | 1.09%                        |
| 2 018  | dorma+kaba Holding AG "B"             | 1 371 231         | 1.73%                        |
| 7 662  | Feintool International Holding AG     | 706 436           | 0.89%                        |
| 3 241  | Galenica AG                           | 4 248 951         | 5.36%                        |
| 66 361                                       | GAM Holding AG                        | 686 836           | 0.87%                        |
| 3 730  | Georg Fischer AG                      | 2 898 210         | 3.66%                        |
| 3 846  | Inficon Holding AG                    | 1 269 180         | 1.60%                        |
| 2 920  | Interroll Holding AG                  | 2 665 960         | 3.36%                        |
| 22 601                                       | Kardex AG                             | 1 964 027         | 2.48%                        |
| 4 220  | Komax Holding AG                      | 849 486           | 1.07%                        |
| 32 675                                       | Kuehne + Nagel International AG       | 4 450 335         | 5.61%                        |
| 186 820                                      | Logitech International S.A.           | 2 951 756         | 3.72%                        |
| 137 597                                      | Meyer Burger Technology AG            | 478 838           | 0.60%                        |
| 54 654                                       | Molecular Partners AG                 | 1 377 281         | 1.74%                        |
| 9 395  | Partners Group Holding AG             | 3 915 366         | 4.94%                        |
| 8 556  | Schindler Holding AG                  | 1 505 856         | 1.90%                        |
| 11 475                                       | SFS Group AG                          | 786 611           | 0.99%                        |
| 1 172  | Sika AG                               | 4 777 072         | 6.02%                        |
| 31 969                                       | Sonova Holding AG                     | 4 124 001         | 5.20%                        |
| 7 649  | Straumann Holding AG                  | 2 935 304         | 3.70%                        |
| 42 964                                       | Swatch Group AG                       | 2 390 947         | 3.02%                        |
| 19 754                                       | Swissquote Group Holding S.A.         | 450 391           | 0.57%                        |
| 33 745                                       | VAT Group AG 144A                     | 2 082 066         | 2.63%                        |
| 409  | Vetropack Holding AG                  | 595 504           | 0.75%                        |
| 6 564  | VZ Holding AG                         | 1 901 919         | 2.40%                        |
| 12 205                                       | Ypsomed Holding AG                    | 2 243 279         | 2.83%                        |
| 22 657                                       | Zehnder Group AG                      | 856 435           | 1.08%                        |
| <b>Österreich</b>                            |                                       | <b>675 502</b>    | <b>0.85%</b>                 |
| 25 065                                       | ams AG                                | 675 502           | 0.85%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

---

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)   | Titel                            | Marktwert<br>CHF | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b> |                                  | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Aktien</b>                     |                                  | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| <b>Schweiz</b>                    |                                  | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>                 |
| 18 000                            | Minicap Technology Investment AG | 0                | 0.00%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND investiert hauptsächlich in Aktien von Schweizer Unternehmen unter Beachtung der theoretischen und empirischen Erkenntnisse des Style-Investing. Aufgrund der Luxemburger Richtlinien nehmen Large-Caps tendenziell ein Untergewicht ein. Er dient risikobewussten Aktienanlegern, die vom mittel- bis langfristigen Potenzial der Schweizerischen Unternehmen überzeugt sind und mit einem einzigen Produkt ihren Anlagebedarf in diesem Bereich decken möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der schweizerische Aktienmarkt entwickelte sich in der Berichtsperiode leicht rückläufig. Überdurchschnittlich schnitten die Small & Midcaps ab, die sich viel besser als die Bluechips entwickelten. Zunehmende Zinsängste aufgrund der Ankündigung des FED die Zinsen zu erhöhen sowie mögliche negative Folgen der tiefen Erdölpreise führten zu einer Abschwächung der Schweizer Börse in diesem Jahr. Nachdem sich die Aktienkurse von den Tiefstständen erholten, läutete der Brexit erneut eine Aktienkorrektur ein. Die globale Konjunkturerholung war bisher eher verhalten, der Brexit dürfte kurzfristig die Konjunktur etwas eintrüben, wir rechnen aber mittelfristig mit globalem Wachstum.

Die Performance war besser als der Benchmark. Die Übergewichtung in den Small & Midcaps hatte einen positiven Einfluss auf die Performance. Das Untergewicht in Konsumgüter und das Übergewicht in Technologie wirkten sich positiv auf die Performance aus. Negativ wirkten sich das Untergewicht in Gesundheit und Finanzen sowie das Übergewicht in Industrie aus. Defensive Aktien wurden aus Bewertungsüberlegungen untergewichtet. Auf Einzeltitelebene leistete das Übergewicht in Molecular Partners, Logitech, Nobel Biocare, VZ, Kaba, Ypsomed und Galencia sowie das Untergewicht in Nestlé, Zürich, Roche und Meyer Burger einen positiven Beitrag zur Performance. Negativ belastete das Übergewicht in Aryzta, Swatch, Sika, Kuoni, Bucher, Dufry, Sonova, Geberit und Barry Callebaut sowie das Untergewicht in Novartis, Schindler und Givaudan.

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

CHF

#### Aktiva

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 124 403 623) | 160 614 898        |
| Bankguthaben   | 199 587            |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                           | 22 221             |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                  | 1 637              |
| <b>Total Aktiva</b>  | <b>160 838 343</b> |

#### Passiva

|  |                    |
|--|--------------------|
| Bankschulden*                                  | 11                 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 114 251            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 131 304            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 65 546             |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>311 112</b>     |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>160 527 231</b> |

\* Beinhalten auch Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG  
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Erträge aus Wertpapieren   |                      | 2 157 581            |
| Erträge aus Wertpapierleihe  |                      | 108 497              |
| Ertragsausgleich   |                      | 83 084               |
| <b>Total Ertrag</b>  |                      | 2 349 162            |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Verwaltungsgebühren  |                      | 1 705 065            |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten                                    |                      | 8 440                |
| Sonstige Aufwendungen*   |                      | 849 512              |
| <b>Total Aufwand</b>   |                      | 2 563 017            |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>  |                      | -213 855             |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:   |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | 10 466 486           |
| - Futures  |                      | 7 942                |
| - Fremdwährungen   |                      | 7 395                |
| Ertragsausgleich   |                      | -873 276             |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                             |                      | 9 394 692            |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:    |                      |                      |
| - Wertpapieren   |                      | -10 650 649          |
| - Futures  |                      | 16 040               |
| - Fremdwährungen   |                      | 254                  |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>  |                      | -1 239 663           |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>                                    | <b>30. Juni 2015</b> | <b>30. Juni 2016</b> |
|  | CHF                  | CHF                  |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 201 954 442          | 189 229 099          |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 3 592 917            | -1 239 663           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -15 964 180          | -27 121 459          |
| Dividendenausschüttung   | -354 080             | -340 746             |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | <b>189 229 099</b>   | <b>160 527 231</b>   |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 143 768.69                     | 137 993.11                     | 132 350.66                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 276 145.77                     | 251 116.02                     | 201 049.84                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 2 379.49                       | 1 737.23                       | 3 864.98                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)                            | 22 473.79                      | 11 863.51                      | 10 949.90                      |
|   | CHF                            | CHF                            | CHF                            |
| Nettovermögen   | 201 954 442                    | 189 229 099                    | 160 527 231                    |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                           | 380.57                         | 387.05                         | 382.81                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                            | 519.02                         | 531.32                         | 528.78                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)                            | 577.67                         | 595.80                         | 597.40                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)                            | 112.98                         | 114.80                         | 113.39                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) | 2.60                           | 2.50                           | 2.50                           |

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                             | Marktwert<br>CHF   | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                   | <b>160 614 898</b> | <b>100.05%</b>               |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                   | <b>160 614 898</b> | <b>100.05%</b>               |
| <b>Aktien</b>                                |                                   | <b>160 614 898</b> | <b>100.05%</b>               |
| <b>Schweiz</b>                               |                                   | <b>160 194 047</b> | <b>99.79%</b>                |
| 446 916                                      | ABB Ltd.                          | 8 545 034          | 5.32%                        |
| 16 916                                       | Actelion Ltd.                     | 2 760 691          | 1.72%                        |
| 66 254                                       | Adecco Group AG                   | 3 239 158          | 2.02%                        |
| 68 146                                       | Aryzta AG                         | 2 442 353          | 1.52%                        |
| 1 526  | Barry Callebaut AG                | 1 826 622          | 1.14%                        |
| 915  | Belimo Holding AG                 | 2 652 585          | 1.65%                        |
| 23 334                                       | Bossard Holding AG "A"            | 2 412 736          | 1.50%                        |
| 10 452                                       | Bucher Industries AG              | 2 382 011          | 1.48%                        |
| 3 043  | Burckhardt Compression Holding AG | 918 986            | 0.57%                        |
| 70 447                                       | Cie Financiere Richemont S.A.     | 3 997 867          | 2.49%                        |
| 215 648                                      | Clariant AG                       | 3 543 097          | 2.21%                        |
| 262 066                                      | Credit Suisse Group AG            | 2 701 900          | 1.68%                        |
| 30 031                                       | DKSH Holding AG                   | 1 912 975          | 1.19%                        |
| 3 691  | Galenica AG                       | 4 838 901          | 3.01%                        |
| 28 174                                       | GAM Holding AG                    | 291 601            | 0.18%                        |
| 12 424                                       | Geberit AG                        | 4 572 032          | 2.85%                        |
| 3 207  | Georg Fischer AG                  | 2 491 839          | 1.55%                        |
| 4 181  | Interroll Holding AG              | 3 817 253          | 2.38%                        |
| 4 100  | Kuehne + Nagel International AG   | 558 420            | 0.35%                        |
| 97 983                                       | LafargeHolcim Ltd.                | 3 972 231          | 2.48%                        |
| 485 381                                      | Logitech International S.A.       | 7 669 020          | 4.78%                        |
| 246 535                                      | Meyer Burger Technology AG        | 857 942            | 0.53%                        |
| 86 340                                       | Molecular Partners AG             | 2 175 768          | 1.36%                        |
| 191 625                                      | Nestle S.A.                       | 14 400 619         | 8.97%                        |
| 157 587                                      | Novartis AG                       | 12 630 598         | 7.87%                        |
| 8 006  | Partners Group Holding AG         | 3 336 500          | 2.08%                        |
| 54 805                                       | Roche Holding AG                  | 14 035 560         | 8.74%                        |
| 1 098  | Sika AG                           | 4 475 448          | 2.79%                        |
| 35 594                                       | Sonova Holding AG                 | 4 591 626          | 2.86%                        |
| 75 416                                       | Swatch Group AG                   | 4 196 900          | 2.61%                        |
| 30 697                                       | Syngenta AG                       | 11 483 748         | 7.15%                        |
| 405 530                                      | UBS Group AG                      | 5 097 512          | 3.18%                        |
| 61 750                                       | VAT Group AG 144A                 | 3 809 975          | 2.37%                        |
| 8 453  | VZ Holding AG                     | 2 449 257          | 1.53%                        |
| 33 888                                       | Ypsomed Holding AG                | 6 228 614          | 3.88%                        |
| 21 908                                       | Zehnder Group AG                  | 828 122            | 0.52%                        |
| 8 557  | Zurich Insurance Group AG         | 2 048 546          | 1.28%                        |
| <b>Österreich</b>                            |                                   | <b>420 851</b>     | <b>0.26%</b>                 |
| 15 616                                       | ams AG                            | 420 851            | 0.26%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND investiert hauptsächlich in eine Auswahl nordamerikanischer Aktien. Bevorzugt werden dabei vorwiegend große Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf ihrem Gebiet zu den Branchenführern gehören. Er dient risikobewussten, langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom mittel- bis langfristigen Potential der großen nordamerikanischen Unternehmen überzeugt sind und mit einem einzigen Produkt ihren Anlagebedarf in diesem Bereich abdecken möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

In den letzten zwölf Monaten hat der Markt eine deutliche Verschiebung von Risikofreude hin zu Risikoscheu erlebt. Auslöser dafür war das Platzen der Blase der chinesischen Internetaktien im zweiten Quartal 2015. Von diesem Moment an haben wir periodische Verkaufsfluten erlebt, die auf die Leitzinserhöhung in den USA, den Abschwung in China, den Einbruch des Ölpreises, Sorgen über die Wirksamkeit der Zentralbankpolitik, erneute Unsicherheit im Finanzsektor und in der jüngsten Vergangenheit auf den Brexit zurückzuführen sind. Der Rückgang der Renditen von festverzinslichen Wertpapieren hatte auch Auswirkungen auf den Aktienmarkt: es setzte zu Lasten der risikofreudigen Teile des Markts eine Flucht hin zu dividendenstarken Aktien ein.

Das Portfolio verzeichnet seit dem 1. Juli 2015 eine Underperformance gegenüber seiner Benchmark, dem MCSI USA. Das Portfolio weist eine risikoaffine Struktur auf, mit einer Diversifizierung der Allokationen für risikofreudige, wachstums- und wertorientierte Manager. Seit Juli 2015 herrscht an den Märkten niedrige Volatilität, da Rentenanleger durch den Renditerückgang zu Aktien getrieben wurden und Aktienanleger mehr auf Sicherheit gegangen sind. Infolgedessen waren, wenn man die Wertentwicklung aus Bottom-up-Perspektive betrachtet, das relative Faktorengagement des Ansatzes, insbesondere die Untergewichtung des Faktors der hohen „Dividendenrendite“ und die Übergewichtung des Faktors „Volatilität“, am abträglichsten. Das Sektorengagement wirkte sich leicht positiv aus, während durch die Aktienausswahl die Wertentwicklung geschmälert wurde.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

USD

#### Aktiva

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 59 875 982) | 60 699 411        |
| Derivative Instrumente:   |                   |
| - Devisentermingeschäfte  | 25 928            |
| Bankguthaben  | 894 231           |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 1 250             |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                             | 309 898           |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 39 704            |
| <b>Total Aktiva</b>   | <b>61 970 422</b> |

#### Passiva

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | 16 343            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen         | 218 555           |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren                | 59 386            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 40 180            |
| <b>Total Passiva</b>                           | <b>334 464</b>    |
| <b>Nettovermögen</b>                           | <b>61 635 958</b> |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

|   |  |            |
|---|--|------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |            |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 768 512    |
| Erträge aus Wertpapierleihe   |  | 17 554     |
| Ertragsausgleich  |  | 70 616     |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 856 682    |
| <b>Aufwand</b>  |  |            |
| Verwaltungsgebühren   |  | 807 180    |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 547 225    |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 1 354 405  |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                       |  | -497 723   |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |            |
| - Wertpapieren  |  | 1 994 046  |
| - Devisentermingeschäften   |  | 27 802     |
| - Fremdwährungen  |  | -187 036   |
| Ertragsausgleich  |  | -366 684   |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | 970 405    |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |            |
| - Wertpapieren  |  | -5 057 348 |
| - Devisentermingeschäften   |  | 34 568     |
| - Fremdwährungen  |  | -53        |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -4 052 428 |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

|  | 30. Juni 2015 | 30. Juni 2016 |
|--|---------------|---------------|
|  | USD           | USD           |
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 93 513 027    | 80 924 500    |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | 445 791       | -4 052 428    |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -12 979 900   | -15 178 537   |
| Dividendenausschüttung   | -54 418       | -57 577       |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 80 924 500    | 61 635 958    |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 37 337.49                      | 35 388.39                      | 32 422.90                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 133 497.12                     | 109 318.40                     | 86 064.99                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 14 363.79                      | 10 113.88                      | 6 053.53                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 9 682.69                       | 7 413.71                       | 4 977.49                       |
|   | USD                            | USD                            | USD                            |
| Nettovermögen   | 93 513 027                     | 80 924 500                     | 61 635 958                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 355.07                         | 370.48                         | 354.68                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 527.79                         | 553.03                         | 532.22                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 589.51                         | 622.66                         | 603.30                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 137.39                         | 142.89                         | 136.31                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 1.40                           | 1.50                           | 1.65                           |

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                              | Marktwert<br>USD  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                    | <b>60 699 411</b> | <b>98.48%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                    | <b>59 900 456</b> | <b>97.18%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |                                    | <b>59 900 456</b> | <b>97.18%</b>                |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                    |                                    | <b>55 344 703</b> | <b>89.79%</b>                |
| 900  | ABIOMED, Inc.                      | 98 361            | 0.16%                        |
| 1 863  | Advance Auto Parts, Inc.           | 301 117           | 0.49%                        |
| 4 213  | Akamai Technologies, Inc.          | 235 633           | 0.38%                        |
| 4 510  | Alder Biopharmaceuticals, Inc.     | 112 615           | 0.18%                        |
| 3 071  | Allergan Plc.                      | 709 677           | 1.15%                        |
| 797  | Alphabet, Inc. "A"                 | 560 713           | 0.91%                        |
| 2 512  | Alphabet, Inc. "C"                 | 1 738 555         | 2.82%                        |
| 2 249  | Amazon.com, Inc.                   | 1 609 429         | 2.61%                        |
| 10 228                                       | American International Group, Inc. | 540 959           | 0.88%                        |
| 11 242                                       | American Tower Corp.               | 1 277 204         | 2.07%                        |
| 11 892                                       | Anadarko Petroleum Corp.           | 633 249           | 1.03%                        |
| 12 643                                       | Applied Materials, Inc.            | 303 053           | 0.49%                        |
| 5 145  | Arista Networks, Inc.              | 331 235           | 0.54%                        |
| 11 117                                       | Arris International Plc.           | 233 012           | 0.38%                        |
| 13 586                                       | Arthur J Gallagher & Co.           | 646 694           | 1.05%                        |
| 2 042  | athenahealth, Inc.                 | 281 816           | 0.46%                        |
| 7 658  | Avis Budget Group, Inc.            | 246 817           | 0.40%                        |
| 3 074  | Bemis Co., Inc.                    | 158 280           | 0.26%                        |
| 1 092  | Biogen, Inc.                       | 264 067           | 0.43%                        |
| 22 793                                       | Bristol-Myers Squibb Co.           | 1 676 425         | 2.72%                        |
| 3 470  | Cabot Corp.                        | 158 440           | 0.26%                        |
| 19 163                                       | Cabot Oil & Gas Corp.              | 493 256           | 0.80%                        |
| 8 030  | Celanese Corp. "A"                 | 525 563           | 0.85%                        |
| 8 713  | Cepheid, Inc.                      | 267 925           | 0.43%                        |
| 7 630  | Cerner Corp.                       | 447 118           | 0.73%                        |
| 12 700                                       | CF Industries Holdings, Inc.       | 306 070           | 0.50%                        |
| 698  | Chipotle Mexican Grill, Inc.       | 281 126           | 0.46%                        |
| 32 166                                       | Cisco Systems, Inc.                | 922 842           | 1.50%                        |
| 21 909                                       | Citigroup, Inc.                    | 928 722           | 1.51%                        |
| 33 741                                       | Cobalt International Energy, Inc.  | 45 213            | 0.07%                        |
| 18 461                                       | Columbia Property Trust, Inc.      | 395 065           | 0.64%                        |
| 1 531  | CoStar Group, Inc.                 | 334 768           | 0.54%                        |
| 5 804  | Costco Wholesale Corp.             | 911 460           | 1.48%                        |
| 8 738  | Coty, Inc. "A"                     | 227 101           | 0.37%                        |
| 28 433                                       | CSX Corp.                          | 741 533           | 1.20%                        |
| 2 750  | Danaher Corp.                      | 277 750           | 0.45%                        |
| 5 917  | DexCom, Inc.                       | 469 396           | 0.76%                        |
| 3 294  | Diamondback Energy, Inc.           | 300 446           | 0.49%                        |
| 10 576                                       | Dick's Sporting Goods, Inc.        | 476 555           | 0.77%                        |
| 6 910  | Eaton Corp. Plc.                   | 412 734           | 0.67%                        |
| 3 870  | Energen Corp.                      | 186 573           | 0.30%                        |
| 6 477  | Envestnet, Inc.                    | 215 749           | 0.35%                        |
| 13 241                                       | Envision Healthcare Holdings, Inc. | 335 924           | 0.55%                        |
| 3 587  | EOG Resources, Inc.                | 299 227           | 0.49%                        |
| 968  | Equinix, Inc.                      | 375 323           | 0.61%                        |
| 18 217                                       | Exelon Corp.                       | 662 370           | 1.07%                        |
| 5 626  | Expedia, Inc.                      | 598 044           | 0.97%                        |
| 12 918                                       | Facebook, Inc. "A"                 | 1 476 269         | 2.40%                        |
| 5 474  | Fastenal Co.                       | 242 991           | 0.39%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                                 | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|
| 1 688                           | FedEx Corp.                           | 256 205          | 0.42%                        |
| 7 108                           | Generac Holdings, Inc.                | 248 496          | 0.40%                        |
| 7 999                           | Genesee & Wyoming, Inc. "A"           | 471 541          | 0.76%                        |
| 9 109                           | GoDaddy, Inc. "A"                     | 284 110          | 0.46%                        |
| 13 614                          | Halliburton Co.                       | 616 578          | 1.00%                        |
| 4 923                           | Harman International Industries, Inc. | 353 570          | 0.57%                        |
| 4 369                           | Helmerich & Payne, Inc.               | 293 291          | 0.48%                        |
| 2 898                           | Hess Corp.                            | 174 170          | 0.28%                        |
| 11 804                          | Hilton Worldwide Holdings, Inc.       | 265 944          | 0.43%                        |
| 8 859                           | HollyFrontier Corp.                   | 210 578          | 0.34%                        |
| 8 895                           | Hologic, Inc.                         | 307 767          | 0.50%                        |
| 30 222                          | Host Hotels & Resorts, Inc.           | 489 899          | 0.79%                        |
| 4 043                           | Incyte Corp.                          | 323 359          | 0.52%                        |
| 6 691                           | Insulet Corp.                         | 202 336          | 0.33%                        |
| 7 881                           | Invesco Ltd.                          | 201 281          | 0.33%                        |
| 2 279                           | Ionis Pharmaceuticals, Inc.           | 53 078           | 0.09%                        |
| 2 462                           | Jack in the Box, Inc.                 | 211 535          | 0.34%                        |
| 2 200                           | John Wiley & Sons, Inc. "A"           | 114 796          | 0.19%                        |
| 9 356                           | JPMorgan Chase & Co.                  | 581 382          | 0.94%                        |
| 13 765                          | Kate Spade & Co.                      | 283 697          | 0.46%                        |
| 2 721                           | Lam Research Corp.                    | 228 727          | 0.37%                        |
| 4 177                           | Landstar System, Inc.                 | 286 793          | 0.47%                        |
| 16 769                          | Las Vegas Sands Corp.                 | 729 284          | 1.18%                        |
| 4 160                           | M&T Bank Corp.                        | 491 837          | 0.80%                        |
| 21 211                          | Marathon Oil Corp.                    | 318 377          | 0.52%                        |
| 4 704                           | McKesson Corp.                        | 878 002          | 1.42%                        |
| 2 316                           | MEDNAX, Inc.                          | 167 748          | 0.27%                        |
| 19 148                          | Merck & Co., Inc.                     | 1 103 116        | 1.79%                        |
| 27 353                          | MetLife, Inc.                         | 1 089 470        | 1.77%                        |
| 4 136                           | Middleby Corp.                        | 476 674          | 0.77%                        |
| 3 659                           | Molson Coors Brewing Co. "B"          | 370 035          | 0.60%                        |
| 1 089                           | Monsanto Co.                          | 112 613          | 0.18%                        |
| 4 791                           | Monster Beverage Corp.                | 769 962          | 1.25%                        |
| 20 390                          | Mylan NV                              | 881 664          | 1.43%                        |
| 2 813                           | National Oilwell Varco, Inc.          | 94 657           | 0.15%                        |
| 3 270                           | Netflix, Inc.                         | 299 140          | 0.49%                        |
| 3 824                           | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.   | 152 348          | 0.25%                        |
| 17 450                          | Novavax, Inc.                         | 126 861          | 0.21%                        |
| 14 952                          | OGE Energy Corp.                      | 489 678          | 0.79%                        |
| 3 343                           | Panera Bread Co. "A"                  | 708 515          | 1.15%                        |
| 11 571                          | PG&E Corp.                            | 739 618          | 1.20%                        |
| 5 612                           | Pioneer Natural Resources Co.         | 848 590          | 1.38%                        |
| 18 651                          | Platform Specialty Products Corp.     | 165 621          | 0.27%                        |
| 9 367                           | PNC Financial Services Group, Inc.    | 762 380          | 1.24%                        |
| 738                             | Priceline Group, Inc.                 | 921 327          | 1.49%                        |
| 17 073                          | Principal Financial Group, Inc.       | 701 871          | 1.14%                        |
| 10 645                          | Pure Storage, Inc. "A"                | 116 030          | 0.19%                        |
| 11 974                          | QEP Resources, Inc.                   | 211 102          | 0.34%                        |
| 3 591                           | Ralph Lauren Corp.                    | 321 825          | 0.52%                        |
| 15 669                          | Raymond James Financial, Inc.         | 772 482          | 1.25%                        |
| 1 078                           | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.       | 376 470          | 0.61%                        |
| 6 963                           | Reliance Steel & Aluminum Co.         | 535 455          | 0.87%                        |
| 4 118                           | salesforce.com, Inc.                  | 327 010          | 0.53%                        |
| 7 904                           | ServiceNow, Inc.                      | 524 826          | 0.85%                        |
| 24 041                          | Southwestern Energy Co.               | 302 436          | 0.49%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                                   | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|---------------------------------|---|------------------|------------------------------|
| 11 148                          | SS&C Technologies Holdings, Inc.        | 313 036          | 0.51%                        |
| 2 314                           | Stericycle, Inc.                        | 240 934          | 0.39%                        |
| 5 914                           | STORE Capital Corp.                     | 174 167          | 0.28%                        |
| 3 452                           | Synaptics, Inc.                         | 185 545          | 0.30%                        |
| 6 570                           | T-Mobile US, Inc.                       | 284 284          | 0.46%                        |
| 4 591                           | TESARO, Inc.                            | 385 874          | 0.63%                        |
| 6 911                           | Torchmark Corp.                         | 427 238          | 0.69%                        |
| 8 700                           | TransUnion                              | 290 928          | 0.47%                        |
| 900                             | Ultimate Software Group, Inc.           | 189 261          | 0.31%                        |
| 7 900                           | Under Armour, Inc. "A"                  | 317 027          | 0.51%                        |
| 1 944                           | United Parcel Service, Inc. "B"         | 209 408          | 0.34%                        |
| 15 084                          | Unum Group                              | 479 520          | 0.78%                        |
| 11 448                          | Veeva Systems, Inc. "A"                 | 390 606          | 0.63%                        |
| 7 043                           | Verizon Communications, Inc.            | 393 281          | 0.64%                        |
| 7 539                           | Wayfair, Inc. "A"                       | 294 021          | 0.48%                        |
| 2 965                           | WESCO International, Inc.               | 152 668          | 0.25%                        |
| 5 763                           | Western Digital Corp.                   | 272 359          | 0.44%                        |
| 10 033                          | Workday, Inc. "A"                       | 749 164          | 1.22%                        |
| 4 071                           | Wyndham Worldwide Corp.                 | 289 977          | 0.47%                        |
| 12 144                          | Zendesk, Inc.                           | 320 359          | 0.52%                        |
| 862                             | Zillow Group, Inc. "A"                  | 31 592           | 0.05%                        |
| 9 174                           | Zillow Group, Inc. "C"                  | 332 833          | 0.54%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |   | <b>1 473 562</b> | <b>2.39%</b>                 |
| 7 337                           | British American Tobacco Plc.           | 475 006          | 0.77%                        |
| 14 845                          | Markit Ltd.                             | 483 947          | 0.79%                        |
| 4 998                           | Pentair Plc.                            | 291 334          | 0.47%                        |
| 19 696                          | Sky Plc.                                | 223 275          | 0.36%                        |
| <b>Israel</b>                   |   | <b>850 422</b>   | <b>1.38%</b>                 |
| 9 425                           | Mobileye NV                             | 434 869          | 0.71%                        |
| 8 273                           | Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR | 415 553          | 0.67%                        |
| <b>Japan</b>                    |   | <b>576 098</b>   | <b>0.93%</b>                 |
| 4 845                           | Eisai Co. Ltd.                          | 268 626          | 0.43%                        |
| 34 175                          | Sanwa Holdings Corp.                    | 307 472          | 0.50%                        |
| <b>Kanada</b>                   |   | <b>530 647</b>   | <b>0.86%</b>                 |
| 14 358                          | Canadian Natural Resources Ltd.         | 442 657          | 0.72%                        |
| 301                             | PrairieSky Royalty Ltd.                 | 5 622            | 0.01%                        |
| 43 308                          | Trican Well Service Ltd.                | 82 368           | 0.13%                        |
| <b>Luxemburg</b>                |   | <b>455 098</b>   | <b>0.74%</b>                 |
| 21 105                          | SES S.A.                                | 455 098          | 0.74%                        |
| <b>Irland</b>                   |   | <b>256 485</b>   | <b>0.42%</b>                 |
| 8 781                           | CRH Plc.                                | 256 485          | 0.42%                        |
| <b>Taiwan</b>                   |   | <b>204 202</b>   | <b>0.33%</b>                 |
| 4 272                           | Silicon Motion Technology Corp.—ADR     | 204 202          | 0.33%                        |
| <b>Hongkong</b>                 |   | <b>129 293</b>   | <b>0.21%</b>                 |
| 1 475 070                       | Global Brands Group Holding Ltd.        | 129 293          | 0.21%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                  | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Niederlande</b>              |                        | <b>79 946</b>    | <b>0.13%</b>                 |
| 17 046                          | Constellium NV "A"     | 79 946           | 0.13%                        |
| <b>INVESTMENTFONDS</b>          |                        | <b>798 955</b>   | <b>1.30%</b>                 |
| <b>Irland</b>                   |                        | <b>798 955</b>   | <b>1.30%</b>                 |
| 3 831                           | SPDR S&P 500 UCITS ETF | 798 955          | 1.30%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

---

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe |         | Verkäufe |         | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD | % des Nettovermögens |
|-------|---------|----------|---------|------------------|---------------------------------------|----------------------|
| USD   | 352 003 | EUR      | 310 000 | 21.09.16         | 6 641                                 | 0.01%                |
| USD   | 250 691 | GBP      | 173 000 | 21.09.16         | 19 287                                | 0.03%                |
|       |         |          |         |                  | 25 928                                | 0.04%                |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale abgeschlossen.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND investiert nach dem Value-Ansatz vorwiegend in Aktien aus den Vereinigten Staaten von Amerika, die gemäß fundamentalen Bewertungskriterien (Price-to-Book, Price-Earnings, Price-Cash Flow, Price-Sales, etc.) nach Ansicht des Anlageverwalters günstig bewertet sind. Der Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND dient langfristig orientierten risikobewussten Aktienanlegern, die vom langfristigen Wirtschaftspotenzial der USA überzeugt sind und dabei gleichzeitig in ein Portfolio investieren wollen, dessen Zusammenstellung anhand des „Value-Ansatzes“ erfolgt.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der US Aktienmarkt (MSCI USA) erzielte im vergangenen Geschäftsjahr (1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) eine Rendite von +2.5%. Die höchsten Renditen erzielten die defensiven Sektoren Versorger (+28.8%), Telekom (+21.9%) sowie Konsum stabil (+16.9%). Am schlechtesten schnitten die Sektoren Energie (-6.8%), Finanz (-4.4%), Gesundheit (-3.7%) sowie Rohstoffe (-2.5%) ab.

Der Subfonds erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von -5.1%. Während sich die Sektorallokation (Übergewicht Gesundheit, Untergewicht Konsum stabil sowie Energie) leicht negativ auf die relative Renditeentwicklung auswirkte, war es vor allem die Titelauswahl im Gesundheitsbereich, die negativ ins Gewicht gefallen ist. Die Debatte um erhöhte Medikamentenpreise führte zu Gewinnmitnahmen im Sektor und belasteten den Subfonds besonders stark. Negativ wirkte sich weiter die Titelselektion in den Sektoren Konsum zyklisch, Industrie sowie Finanz aus.

Die Titel Mallinckrodt und Akorn verursachten die negativsten relativen Renditen, keinen Einfluss hatten hingegen Amazon, Sunedison und Caesarstone, während sich CMS Energy, Boston Scientific, Xcel Energy, Visa und Microsoft am positivsten auf die relative Wertentwicklung auswirkte.

Der Subfonds bleibt vorderhand eher defensiv positioniert mit einem Untergewicht in den zyklischen Sektoren. Favorisiert werden die Sektoren Gesundheit und Informationstechnologie, während Konsum zyklisch das größte Untergewicht gegenüber dem Referenzindex darstellt.

Der Subfonds weist gegenwärtig ein Preis/Gewinn-Verhältnis von 15.5x (Referenzindex: 17.8x), ein Preis/Buch-Verhältnis von 2.7x (2.9x) sowie eine Dividendenrendite von 2.3% (2.1%) auf.

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

USD

#### Aktiva

|   |            |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 19 812 613) | 23 140 137 |
| Bankguthaben*   | 286 200    |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien                          | 1 096      |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                             | 543 257    |
| Dividenden- und Zinsforderungen                                 | 19 105     |

#### Total Aktiva

23 989 795

#### Passiva

|  |         |
|--|---------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 647 157 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren        | 17 595  |
| Sonstige Verbindlichkeiten             | 11 999  |

#### Total Passiva

676 751

#### Nettovermögen

23 313 044

\* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

---

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

|   |  |            |
|---|--|------------|
| <b>Ertrag</b>   |  |            |
| Erträge aus Wertpapieren  |  | 425 015    |
| Sonstige Erträge  |  | 2 150      |
| Ertragsausgleich  |  | 11 685     |
| <b>Total Ertrag</b>   |  | 438 850    |
| <br><b>Aufwand</b>  |  |            |
| Verwaltungsgebühren   |  | 272 659    |
| Sonstige Aufwendungen*  |  | 184 842    |
| <b>Total Aufwand</b>  |  | 457 501    |
| <br><b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>                                   |  | -18 651    |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus:                                      |  |            |
| - Wertpapieren  |  | 3 202 833  |
| Ertragsausgleich  |  | -705 508   |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>                          |  | 2 478 674  |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus: |  |            |
| - Wertpapieren  |  | -5 143 639 |
| - Fremdwährungen  |  | -132       |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>                                     |  | -2 665 097 |

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

|  | USD         | USD        |
|--|-------------|------------|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang                                   | 48 759 752  | 35 465 965 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust   | -236 935    | -2 665 097 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien | -13 040 172 | -9 465 885 |
| Dividendenausschüttung   | -16 680     | -21 939    |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>                              | 35 465 965  | 23 313 044 |

\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

| VORJAHRESVERGLEICH  | 30. Juni 2014<br>in Stück      | 30. Juni 2015<br>in Stück      | 30. Juni 2016<br>in Stück      |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien                      |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 42 650.26                      | 28 308.33                      | 6 535.33                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 134 350.40                     | 76 717.93                      | 58 005.72                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 80 486.79                      | 72 123.99                      | 54 357.20                      |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 4 774.27                       | 6 519.78                       | 6 235.03                       |
|   | USD                            | USD                            | USD                            |
| Nettovermögen   | 48 759 752                     | 35 465 965                     | 23 313 044                     |
|   | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse | in Währung der<br>Aktienklasse |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                   |                                |                                |                                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                           | 166.10                         | 169.45                         | 160.09                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                            | 179.75                         | 183.92                         | 174.61                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                            | 208.04                         | 214.56                         | 205.33                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                            | 163.79                         | 166.33                         | 156.72                         |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) | 0.35                           | 0.50                           | 0.80                           |

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000)              | Titel                              | Marktwert<br>USD  | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|--|------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b>                                 |                                    | <b>23 140 137</b> | <b>99.26%</b>                |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |                                    | <b>23 140 137</b> | <b>99.26%</b>                |
| <b>Aktien</b>                                |                                    | <b>23 140 137</b> | <b>99.26%</b>                |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                    |                                    | <b>22 028 201</b> | <b>94.49%</b>                |
| 6 196  | AbbVie, Inc.                       | 383 594           | 1.65%                        |
| 9 155  | Akorn, Inc.                        | 260 780           | 1.12%                        |
| 535  | Allergan Plc.                      | 123 633           | 0.53%                        |
| 2 848  | Alliant Energy Corp.               | 113 066           | 0.48%                        |
| 685  | Alphabet, Inc. "A"                 | 481 918           | 2.07%                        |
| 1 380  | Altria Group, Inc.                 | 95 165            | 0.41%                        |
| 2 423  | Ameren Corp.                       | 129 824           | 0.56%                        |
| 3 465  | American Airlines Group, Inc.      | 98 094            | 0.42%                        |
| 5 440  | American International Group, Inc. | 287 722           | 1.23%                        |
| 2 319  | AMETEK, Inc.                       | 107 207           | 0.46%                        |
| 2 085  | Amgen, Inc.                        | 317 233           | 1.36%                        |
| 2 092  | Amphenol Corp. "A"                 | 119 934           | 0.51%                        |
| 7 361  | Apple, Inc.                        | 703 712           | 3.02%                        |
| 6 318  | Applied Materials, Inc.            | 151 442           | 0.65%                        |
| 3 518  | Archer-Daniels-Midland Co.         | 150 887           | 0.65%                        |
| 2 593  | Arthur J Gallagher & Co.           | 123 427           | 0.53%                        |
| 12 355                                       | AT&T, Inc.                         | 533 860           | 2.29%                        |
| 17 946                                       | Bank of America Corp.              | 238 143           | 1.02%                        |
| 1 023  | Biogen, Inc.                       | 247 382           | 1.06%                        |
| 13 713                                       | Boston Scientific Corp.            | 320 473           | 1.37%                        |
| 1 385  | Bristol-Myers Squibb Co.           | 101 867           | 0.44%                        |
| 3 180  | Cabot Oil & Gas Corp.              | 81 853            | 0.35%                        |
| 5 119  | CenterPoint Energy, Inc.           | 122 856           | 0.53%                        |
| 2 658  | Chevron Corp.                      | 278 638           | 1.20%                        |
| 6 955  | Cisco Systems, Inc.                | 199 539           | 0.86%                        |
| 5 280  | Citigroup, Inc.                    | 223 819           | 0.96%                        |
| 2 519  | CMS Energy Corp.                   | 115 521           | 0.50%                        |
| 8 156  | Coca-Cola Co.                      | 369 712           | 1.59%                        |
| 2 621  | Colgate-Palmolive Co.              | 191 857           | 0.82%                        |
| 2 404  | ConAgra Foods, Inc.                | 114 935           | 0.49%                        |
| 1 579  | Consolidated Edison, Inc.          | 127 015           | 0.54%                        |
| 3 330  | Continental Resources, Inc.        | 150 749           | 0.65%                        |
| 1 946  | DENTSPLY SIRONA, Inc.              | 120 730           | 0.52%                        |
| 1 478  | Dominion Resources, Inc.           | 115 181           | 0.49%                        |
| 1 854  | Eaton Corp. Plc.                   | 110 739           | 0.48%                        |
| 1 493  | Edison International               | 115 961           | 0.50%                        |
| 1 073  | El du Pont de Nemours & Co.        | 69 530            | 0.30%                        |
| 2 313  | Emerson Electric Co.               | 120 646           | 0.52%                        |
| 2 337  | EOG Resources, Inc.                | 194 953           | 0.84%                        |
| 3 413  | Equity Residential                 | 235 087           | 1.01%                        |
| 1 658  | Estee Lauder Cos, Inc. "A"         | 150 911           | 0.65%                        |
| 3 324  | Exelon Corp.                       | 120 861           | 0.52%                        |
| 2 260  | Express Scripts Holding Co.        | 171 308           | 0.73%                        |
| 5 062  | Exxon Mobil Corp.                  | 474 512           | 2.04%                        |
| 2 761  | Facebook, Inc. "A"                 | 315 527           | 1.35%                        |
| 700  | FedEx Corp.                        | 106 246           | 0.46%                        |
| 1 536  | Flowserve Corp.                    | 69 381            | 0.30%                        |
| 18 107                                       | General Electric Co.               | 570 008           | 2.45%                        |
| 1 875  | General Mills, Inc.                | 133 725           | 0.57%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                                  | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
|---------------------------------|--|------------------|------------------------------|
| 2 952                           | Gilead Sciences, Inc.                  | 246 256          | 1.06%                        |
| 5 522                           | H&R Block, Inc.                        | 127 006          | 0.54%                        |
| 529                             | Henry Schein, Inc.                     | 93 527           | 0.40%                        |
| 1 639                           | Home Depot, Inc.                       | 209 284          | 0.90%                        |
| 3 447                           | Hormel Foods Corp.                     | 126 160          | 0.54%                        |
| 14 376                          | HP, Inc.                               | 180 419          | 0.77%                        |
| 9 078                           | Intel Corp.                            | 297 758          | 1.28%                        |
| 4 899                           | Johnson & Johnson                      | 594 249          | 2.55%                        |
| 8 536                           | JPMorgan Chase & Co.                   | 530 427          | 2.28%                        |
| 2 736                           | Kohl's Corp.                           | 103 749          | 0.45%                        |
| 850                             | L-3 Communications Holdings, Inc.      | 124 687          | 0.53%                        |
| 2 058                           | Lincoln National Corp.                 | 79 789           | 0.34%                        |
| 4 030                           | Mallinckrodt Plc.                      | 244 943          | 1.05%                        |
| 3 452                           | MasterCard, Inc. "A"                   | 303 983          | 1.30%                        |
| 2 662 250                       | Matech Corp.                           | 0                | 0.00%                        |
| 1 205                           | McCormick & Co., Inc.                  | 128 537          | 0.55%                        |
| 3 083                           | McDonald's Corp.                       | 371 008          | 1.59%                        |
| 4 238                           | Merck & Co., Inc.                      | 244 151          | 1.05%                        |
| 2 071                           | MetLife, Inc.                          | 82 488           | 0.35%                        |
| 11 724                          | Micron Technology, Inc.                | 161 322          | 0.69%                        |
| 14 274                          | Microsoft Corp.                        | 730 401          | 3.13%                        |
| 1 830                           | Newfield Exploration Co.               | 80 849           | 0.35%                        |
| 2 299                           | Nielsen Holdings Plc.                  | 119 479          | 0.51%                        |
| 782                             | Northrop Grumman Corp.                 | 173 823          | 0.75%                        |
| 5 787                           | Nuance Communications, Inc.            | 90 451           | 0.39%                        |
| 965 000                         | NuVim, Inc.                            | 2 413            | 0.01%                        |
| 1 565                           | ONEOK, Inc.                            | 74 259           | 0.32%                        |
| 10 578                          | Oracle Corp.                           | 432 958          | 1.86%                        |
| 8 635                           | Pfizer, Inc.                           | 304 038          | 1.30%                        |
| 3 256                           | Philip Morris International, Inc.      | 331 200          | 1.42%                        |
| 2 065                           | PNC Financial Services Group, Inc.     | 168 070          | 0.72%                        |
| 836                             | PPG Industries, Inc.                   | 87 069           | 0.37%                        |
| 3 308                           | Procter & Gamble Co.                   | 280 088          | 1.20%                        |
| 1 191                           | Prudential Financial, Inc.             | 84 966           | 0.36%                        |
| 5 123                           | QUALCOMM, Inc.                         | 274 439          | 1.18%                        |
| 4 910                           | Seagate Technology Plc.                | 119 608          | 0.51%                        |
| 562                             | Sherwin-Williams Co.                   | 165 043          | 0.71%                        |
| 1 118                           | Thermo Fisher Scientific, Inc.         | 165 196          | 0.71%                        |
| 3 398                           | Time Warner, Inc.                      | 249 889          | 1.07%                        |
| 4 721                           | Trimble Navigation Ltd.                | 115 004          | 0.49%                        |
| 1 762                           | Tyson Foods, Inc. "A"                  | 117 684          | 0.50%                        |
| 5 999                           | UDR, Inc.                              | 221 483          | 0.95%                        |
| 202                             | Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc. | 49 215           | 0.21%                        |
| 1 856                           | Union Pacific Corp.                    | 161 936          | 0.69%                        |
| 2 012                           | United Technologies Corp.              | 206 331          | 0.89%                        |
| 7 841                           | US Bancorp                             | 316 228          | 1.36%                        |
| 8 677                           | Verizon Communications, Inc.           | 484 524          | 2.08%                        |
| 5 444                           | Viacom, Inc. "B"                       | 225 763          | 0.97%                        |
| 5 013                           | Visa, Inc. "A"                         | 371 814          | 1.59%                        |
| 3 847                           | Wal-Mart Stores, Inc.                  | 280 908          | 1.20%                        |
| 1 765                           | Waste Management, Inc.                 | 116 967          | 0.50%                        |
| 1 758                           | WEC Energy Group, Inc.                 | 114 797          | 0.49%                        |
| 10 702                          | Wells Fargo & Co.                      | 506 526          | 2.17%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl/<br>Nominal<br>(in 1000) | Titel                         | Marktwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------|
| 380                             | Whirlpool Corp.               | 63 323           | 0.27%                        |
| 2 593                           | Xcel Energy, Inc.             | 116 115          | 0.50%                        |
| 2 563                           | Xylem, Inc.                   | 114 438          | 0.49%                        |
| <b>Irland</b>                   |                               | <b>628 845</b>   | <b>2.70%</b>                 |
| 4 178                           | Endo International Plc.       | 65 135           | 0.28%                        |
| 1 821                           | Jazz Pharmaceuticals Plc.     | 257 325          | 1.10%                        |
| 3 531                           | Medtronic Plc.                | 306 385          | 1.32%                        |
| <b>Singapur</b>                 |                               | <b>167 987</b>   | <b>0.72%</b>                 |
| 1 081                           | Broadcom Ltd.                 | 167 987          | 0.72%                        |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |                               | <b>118 010</b>   | <b>0.51%</b>                 |
| 2 385                           | Michael Kors Holdings Ltd.    | 118 010          | 0.51%                        |
| <b>Israel</b>                   |                               | <b>102 785</b>   | <b>0.44%</b>                 |
| 2 957                           | Caesarstone Ltd.              | 102 785          | 0.44%                        |
| <b>Bermuda-Inseln</b>           |                               | <b>94 309</b>    | <b>0.40%</b>                 |
| 9 896                           | Marvell Technology Group Ltd. | 94 309           | 0.40%                        |

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Adressen

---

### Sitz der Gesellschaft

Julius Baer Multistock  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg

### Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg  
Telefon (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### Vertreter in der Schweiz

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich  
Telefon (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg  
Telefon (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg  
Telefon (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### Rechtsberater

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg  
Telefon (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88