

Mitteilung an alle Anteilseigner der Julius Baer Fonds:

Anbei finden Sie die Information der Fondsgesellschaft, folgende Fonds sind betroffen:

LU0303756539 JB MS Africa Fd B EUR Cap

JULIUS BAER MULTISTOCK
Société d'investissement à capital variable
25, Grand-Rue, L – 1661 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B-32.188
(die „Gesellschaft“)

Mitteilung an die Aktionäre der Subfonds ASIA FOCUS FUND, EURO LARGE CAP STOCK FUND, EUROPE FOCUS FUND, AFRICA FOCUS FUND, EASTERN EUROPE FOCUS FUND, GLOBAL EQUITY INCOME FUND und JAPAN STOCK FUND

Sehr geehrte Aktionäre,

wir dürfen Ihnen folgende Änderungen mitteilen:

1. Verschmelzung

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („Verwaltungsrat“) weist die Aktionäre der Subfonds EURO LARGE CAP STOCK FUND, EUROPE FOCUS FUND, AFRICA FOCUS FUND und EASTERN EUROPE FOCUS FUND darauf hin, dass er beschlossen hat, den EURO LARGE CAP STOCK FUND („übertragende Subfonds“) in den EUROPE FOCUS FUND („übernehmende Subfonds“) und den AFRICA FOCUS FUND („übertragende Subfonds“) in den EASTERN EUROPE FOCUS FUND („übernehmende Subfonds“) zu verschmelzen („Verschmelzung“). Der Verwaltungsrat erachtet die Verschmelzung aus Gründen der Optimierung der Anlagestruktur, der effizienteren und kostengünstigeren Verwaltung der Anlagen sowie der verbesserten Positionierung des übernehmenden Subfonds als sinnvoll.

Vergleich zwischen den übertragenden und dem übernehmendem Subfonds

Das Anlageziel und die Anlagestrategie des jeweils übernehmenden Subfonds bleiben unverändert. Als Folge der Verschmelzung treten die folgenden Änderungen für die Aktionäre des jeweils übertragenden Subfonds in Kraft:

a) EURO LARGE CAP STOCK FUND

- Bei dem übernehmenden Subfonds handelt es sich um einen Feeder-Subfonds, der dauerhaft mindestens 85% seines Vermögens in Anteile des GAM Star European Equity (Master-Subfonds) investiert und bis maximal 15% seines Vermögens in einen oder mehrere der folgenden Vermögenswerte: (i) zusätzliche flüssige Mittel gemäss Artikel 41 (2) Unterabsatz 2 des Gesetzes von 2010, (ii) derivative Finanzinstrumente, die ausschliesslich zu Absicherungszwecken gemäss Artikel 41 (1) g) und Artikel 42 (2) und (3) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“). Weitere Bestimmungen und Risiken im Zusammenhang mit dem Master-Feeder Subfonds können im Rechtsprospekt der Gesellschaft unter Kapitel 6.14 nachgelesen werden.
- Der übernehmende Subfonds investiert vorwiegend in Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Gesamteuropa haben und nicht nur im Euro-Währungsraum.
- Die Cut-off Zeit für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des übernehmenden Subfonds ist 11h luxemburgische Ortszeit.
- Als Vergleichsindex zieht der übernehmende Subfonds den MSCI Europe GD heran.
- Der übernehmende Subfonds wird von GAM International Management Limited, London verwaltet.
- Die Risikoklassifizierung (SRRI) des übernehmenden sowie des übertragenden Subfonds beträgt aktuell 6.
- Die jährlichen maximalen Gebühren für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen, die Servicegebühr und die Gesamtkostenquote weichen wie folgt voneinander ab:

Subfonds	Anteils- kategorie	Max. Gebühren in % p.a. des Nettofondsvermögens		
		Verwaltungs- gebühr	Service- gebühr	Gesamtkosten- quote
Euro Large Cap Stock Fund	A/Ah/ B/Bh	1.20%	0.45%	1.65%
	E/ Eh	1.95%	0.45%	2.40%
	R/Rh/Ra/Rah	0.55%	0.40%	0.95%
	C/Ch/Ca/Cah	0.55%	0.40%	0.95%
	S/Sh/Sa/Sah	0.55%	0.40%	0.95%
Europe Focus Fund	A/Ah/ B/Bh	1.20%	0.80%	2.00%
	E/ Eh	1.95%	0.80%	2.75%
	R/Rh/Ra/Rah	0.55%	0.70%	1.25%
	C/Ch/Ca/Cah	0.55%	0.70%	1.25%
	S/Sh/Sa/Sah	0.55%	0.70%	1.25%

b) AFRICA FOCUS FUND

- Der übernehmende Subfonds investiert vorwiegend in Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in mittel-, ost- und südosteuropäischen Staaten sowie Anrainerstaaten des Schwarzen Meeres haben. Auch wenn der übertragende und der übernehmende Subfonds in unterschiedlichen geographischen Regionen investieren, so verfügen die Anlageuniversen dennoch über eine ähnliche Sektor-Gewichtung, wie z.B. Energie und Rohstoffe (je rund 75% Marktanteil), die von den gleichen globalen Faktoren beeinflusst werden.
- Der übernehmende Subfonds ist nicht in Taiwan registriert, so dass keine Begrenzung für den Einsatz von Derivaten zur effizienten Verwaltung gilt.
- Als Vergleichsindex zieht der übernehmende Subfonds den MSCI EM Europe 10/40 ND heran.
- Die Risikoklassifizierung (SRRI) des übernehmenden sowie des übertragenden Subfonds beträgt aktuell 6.
- Die jährlichen maximalen Gebühren für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen, die Servicegebühr und die Gesamtkostenquote weichen wie folgt voneinander ab:

Subfonds	Anteils- kategorie	Max. Gebühren in % p.a. des Nettofondsvermögens		
		Verwaltungs- gebühr	Service- gebühr	Gesamtkosten- quote
Africa Focus Fund	A/Ah/ B/Bh	1.60%	0.55%	2.15%
	E/ Eh	2.35%	0.55%	2.90%
	R/Rh/Ra/Rah	0.85%	0.60%	1.35%
	C/Ch/Ca/Cah	0.85%	0.60%	1.35%
	S/Sh/Sa/Sah	0.85%	0.60%	1.35%
	N	0.85%	0.60%	1.35%
Eastern Europe Focus Fund	A/Ah/ B/Bh	1.60%	0.75%	2.15%
	E/ Eh	2.35%	0.75%	2.90%
	R/Rh/Ra/Rah	0.85%	0.40%	1.25%
	C/Ch/Ca/Cah	0.85%	0.40%	1.25%
	S/Sh/Sa/Sah	0.85%	0.40%	1.25%
	N	0.85%	0.40%	1.25%

Verschmelzung

Vor dem Übertrag des Portfolios des jeweils übertragenden Subfonds werden alle Vermögenswerte verkauft, so dass nur flüssige Mittel auf den jeweils übernehmenden Subfonds übertragen werden („Cash-Fusion“).

Umtausch

Der Umtausch der Anteile des jeweils übertragenden Subfonds gegen Anteile des jeweils übernehmenden Subfonds wird in einem Verhältnis erfolgen, das auf dem letzten Nettoinventarwert je Anteil des jeweils übertragendem und des jeweils übernehmenden Subfonds beruht.

Kosten

Die Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten, die mit der Vorbereitung und Durchführung der Verschmelzung verbunden sind, werden von GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L – 1661 Luxemburg übernommen.

Besteuerung

Die relevante Verschmelzung kann im jeweiligen Domizilland des Anlegers sowie ggf. in weiteren Ländern in denen der Anleger steuerpflichtig ist, der Besteuerung unterliegen. Anlegern wird

empfohlen, sich bei qualifizierten Beratern über ihre individuelle steuerliche Situation infolge der jeweiligen Verschmelzung zu informieren.

Die Änderungen für den EURO LARGE CAP STOCK FUND treten zum 27.10.2016 in Kraft bzw. für den AFRICA FOCUS FUND zum 15.12.2016.

2. Ausschüttung

Für die ausschüttenden Anteilskategorien des GLOBAL EQUITY INCOME FUND können auch Dividenden aus dem Kapital ausgeschüttet werden, wenn die von dem Subfonds erzielten Erträge / Kapitalgewinne nicht ausreichen.

3. ASIA FOCUS FUND / Liquidation der mauritanischen Tochtergesellschaft

Die Tochtergesellschaft Multistock I (Mauritius) Ltd. wird liquidiert, so dass der ASIA FOCUS FUND zukünftig nur noch indirekt in indische Anlagen investieren kann.

4. Namenswechsel Anlageverwalterin

Die Anlageverwalterin des JAPAN STOCK FUND hat per 01.07.2016 ihren Namen von GAM Anlagefonds AG in GAM Capital Management (Switzerland) AG geändert.

Die aufgeführten Änderungen in Ziffer 1a, 2 und 3 sind für alle Aktionäre der oben genannten Subfonds verbindlich, die nicht bis zum 26.10.2016 die Rücknahme ihrer Anteile verlangt haben.

Die Verschmelzung in Ziffer 1b ist für alle Aktionäre verbindlich, die nicht in der Zeit vom 04.11.2016 bis 14.12.2016 die Rücknahme ihrer Anteile verlangt haben. Die Aktionäre können bis zu den vorgenannten Zeitpunkten die Rücknahme ihrer Anteile ohne Rücknahmegebühr bei der Gesellschaft verlangen.

Auf Anfrage ist am Sitz der Gesellschaft kostenlos ein Exemplar des aktuellen Rechtsprospekts der Gesellschaft erhältlich. Eine Kopie des Berichtes des zugelassenen Wirtschaftsprüfers betreffend den Verschmelzungen wird kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich sein.

Eine aktuelle Fassung der wesentlichen Anlegerinformation des jeweils aufnehmenden Subfonds sind auf www.jbfundnet.com, am Sitz der Gesellschaft sowie bei den örtlichen Vertretern der Subfonds erhältlich.

Luxemburg, 16.09.2016

JULIUS BAER MULTISTOCK