

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert vor-wiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate und Geldmarktinstrumente sowie in Aktien und sonstige Investmentanteile. Dabei wird stets auf eine breite Streuung des Risikos geachtet. Dennoch muss entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Anteilpreisschwankungen gerechnet werden. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum und Liquidität im Vordergrund der Überlegungen. Bei sämtlichen Anlagen in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen ist jedoch zu berücksichtigen, dass trotz sorgfältiger Auswahl der Vermögensgegenstände nicht ausgeschlossen werden kann, dass Verluste infolge Vermögensverfalls der Aussteller oder aufgrund von Kursverlusten eintreten. Werden Anlagen an den Auslandsmärkten außerhalb der Euroländer getätigt, so können negative Veränderungen der Devisenkurse, aber auch Gesetzesänderungen hinsichtlich des Devisentransfers, das Anlageergebnis beeinträchtigen. Durch Anwendung modernster Analysemethoden sollen die Risiken der Anlage in den Vermögensgegenständen minimiert und die Chancen erhöht werden.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	74.687.198,77	23,37	97.304.010,96	28,89
Aktien	135.466.634,69	42,39	160.580.729,16	47,68
Fondsanteile	75.858.090,28	23,74	53.764.289,75	15,96
Zertifikate	24.592.958,48	7,69	10.876.061,34	3,23
Futures	-24.873,39	-0,01	295.518,19	0,09
Bankguthaben	9.008.683,85	2,82	13.775.116,33	4,09
Zins- und Dividendenansprüche	945.404,45	0,30	1.046.341,45	0,31
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-932.776,15	-0,29	-855.872,58	-0,25
Fondsvermögen	319.601.320,98	100,00	336.786.194,60	100,00

## **Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

Zu Beginn des Geschäftsjahres lag der Fokus der Kapitalmärkte auf der US-Präsidentenwahl. Während nach der Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November zunächst US-Anlagen gefragt waren, erhöhte sich im Frühjahr 2025 aufgrund erratisch wahrgenommener Entscheidungen die Marktvolatilität, zum Beispiel ausgelöst durch die Zollankündigungen Anfang April. Diese Volatilität und der Marktrückgang im April konnten durch Put Optionen abgedeckt werden. Im Folgenden legten die Märkte ihr Augenmerk auf weiterhin positives Wirtschaftswachstum, nunmehr neben den Vereinigten Staaten auch in Europa, vor allem auch unterstützt durch fiskalpolitischen Rückenwind aus Deutschland. Dies sorgte im weiteren Verlauf für weiter steigende Kapitalmarktnotierungen und eine verstärkte Nachfrage nach deutschen und europäischen Aktienanlagen. Das positive Anlageumfeld war auch geprägt von global rückläufigen Inflationsdaten, so dass sowohl die EZB als auch die US-Notenbank FED Zinssenkungen vornahm. Damit entwickelten sich Rentenanlagen positiv, auch Edelmetalle (z.B. Xetra Gold) profitierten von diesen Rahmenbedingungen. Die zunehmende US-Verschuldung und die Erwartung rückläufiger US-Zinsen sorgte für nachgebende US-Dollarotierungen, wobei die teilweise derivative Absicherung positiven Einfluss auf das Fondsvermögen beisteuerte. Die Transaktionen im Geschäftshalbjahr erfolgten vorrangig mit dem Ziel, das Fondsvermögen auf die veränderten Rahmenbedingungen anzupassen (z.B. teilweise Umschichtung von US- in europäische Anlagen, Erhöhung von europäischen und US-Bankenanlagen, Aufnahme von europäischen Rüstungswerten, Ausbau der Goldposition, Liquidationen aller US-Staatsanleihen, Erhöhung der Schwellenländerquote mittels Investitionen in China und Indien).

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

## **Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)<sup>1</sup>:

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A	+8,32 %
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I	+8,90 %
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT	+8,86 %
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V	+9,05 %

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>320.536.843,72</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	133.026.978,47	41,62
Bundesrep. Deutschland	44.756.512,66	14,00
Dänemark	1.817.765,11	0,57
Frankreich	17.601.881,28	5,51
Großbritannien	2.524.109,88	0,79
Irland	5.369.485,24	1,68
Italien	1.579.058,62	0,49
Kaimaninseln	1.839.514,28	0,58
Niederlande	8.251.702,90	2,58
Schweiz	2.082.799,91	0,65
Spanien	3.024.468,07	0,95
USA	44.179.680,52	13,82
2. Anleihen	74.687.198,77	23,37
< 1 Jahr	16.649.063,84	5,21
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.995.633,00	6,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.885.421,00	2,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.983.579,53	7,82
>= 10 Jahre	6.173.501,40	1,93
3. Zertifikate	24.592.958,48	7,69
EUR	20.589.090,18	6,44
USD	4.003.868,30	1,25
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.439.656,22	0,76
CHF	2.439.656,22	0,76
5. Investmentanteile	75.858.090,28	23,74
EUR	25.084.394,34	7,85
USD	50.773.695,94	15,89
6. Derivate	-24.873,39	-0,01
7. Bankguthaben	6.588.443,82	2,06

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
8. Sonstige Vermögensgegenstände	3.368.391,07	1,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-935.522,74</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>319.601.320,98</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>310.604.882,22</b>	<b>97,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>227.699.501,54</b>	<b>71,24</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>133.026.978,47</b>	<b>41,62</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	26.640	0	8.099	CHF	73,070	2.082.799,91	0,65
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	39.369	18.500	10.893	DKK	344,650	1.817.765,11	0,57
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	19.896	0	6.760	EUR	179,400	3.569.342,40	1,12
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	18.767	0	9.490	EUR	197,400	3.704.605,80	1,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	12.226	0	3.717	EUR	357,400	4.369.572,40	1,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.491	0	1.668	EUR	828,100	4.547.097,10	1,42
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	120.335	74.266	32.269	EUR	40,640	4.890.414,40	1,53
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	91.246	112.450	21.204	EUR	32,090	2.928.084,14	0,92
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	34.788	42.872	8.084	EUR	74,160	2.579.878,08	0,81
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	45.548	0	37.565	EUR	37,940	1.728.091,12	0,54
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	100.399	0	80.608	EUR	29,010	2.912.574,99	0,91
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	31.083	38.306	7.223	EUR	47,400	1.473.334,20	0,46
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.245	0	378	EUR	2.083,000	2.593.335,00	0,81
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	93.921	115.747	21.826	EUR	16,105	1.512.597,71	0,47
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	32.188	39.668	7.480	EUR	46,970	1.511.870,36	0,47
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	73.708	0	22.411	EUR	33,200	2.447.105,60	0,77
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	4.189	0	1.273	EUR	368,500	1.543.646,50	0,48
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	29.231	29.231	0	EUR	54,020	1.579.058,62	0,49
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	10.339	0	7.693	EUR	390,900	4.041.515,10	1,26
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	9.443	23.271	13.828	EUR	87,610	827.301,23	0,26
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.838	1.838	0	EUR	1.984,500	3.647.511,00	1,14
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	108.148	0	105.514	EUR	24,700	2.671.255,60	0,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	27.532	0	8.371	EUR	227,900	6.274.542,80	1,96
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	13.428	0	4.082	EUR	237,600	3.190.492,80	1,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	20.764	8.161	5.838	EUR	229,200	4.759.108,80	1,49
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	31.949	41.276	9.327	EUR	99,420	3.176.369,58	0,99
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	5.132	5.132	0	EUR	266,600	1.368.191,20	0,43
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	12.174	15.002	2.828	EUR	117,950	1.435.923,30	0,45
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	98.006	27.149	29.799	EUR	26,550	2.602.059,30	0,81
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	36.430	44.895	8.465	GBP	25,290	1.055.827,07	0,33

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fonds-
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.09.2025		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	48.412	0	26.518	GBP	26,465	1.468.282,81	0,46
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	95.000	104.000	9.000	HKD	177,000	1.839.514,28	0,58
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	22.328	0	17.471	USD	243,100	4.619.913,87	1,45
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	19.139	0	11.533	USD	219,570	3.576.772,69	1,12
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	7.643	9.836	2.193	USD	351,260	2.285.028,67	0,71
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	3.349	0	3.914	USD	490,380	1.397.806,30	0,44
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093		STK	6.327	0	1.923	USD	322,820	1.738.430,62	0,54
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	6.357	7.834	1.477	USD	259,440	1.403.745,07	0,44
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	5.599	20.191	14.592	USD	315,430	1.503.185,44	0,47
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	6.674	0	4.490	USD	475,000	2.698.229,64	0,84
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	8.550	5.625	418	USD	734,380	5.344.241,21	1,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	9.451	0	3.570	USD	517,950	4.166.435,82	1,30
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	27.818	5.611	35.123	USD	186,580	4.417.637,62	1,38
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	11.051	0	3.360	USD	229,480	2.158.467,51	0,68
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	7.664	9.444	1.780	USD	369,670	2.411.397,46	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.652	0	4.523	USD	485,020	1.507.611,75	0,47
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	18.054	23.542	5.488	USD	97,970	1.505.447,60	0,47
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	6.259	0	4.720	USD	341,380	1.818.620,67	0,57
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	32.824	0	50.013	USD	103,060	2.879.259,03	0,90
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	20.264	24.973	4.709	USD	83,820	1.445.679,19	0,45
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>67.639.908,37</b>	<b>21,16</b>
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	2.500	0	0	%	98,855	2.471.375,00	0,77
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9		EUR	900	0	0	%	103,844	934.596,00	0,29
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	900	0	0	%	100,544	904.896,00	0,28
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219		EUR	2.400	0	0	%	99,238	2.381.712,00	0,75
2,8590 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	3.150	0	0	%	98,778	3.111.507,00	0,97
4,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	2.000	0	0	%	99,035	1.980.700,00	0,62
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR	1.300	0	0	%	96,400	1.253.200,00	0,39
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005		EUR	2.750	0	7.000	%	98,653	2.712.957,50	0,85
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	3.500	0	0	%	91,575	3.205.125,00	1,00
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.600	0	0	%	97,726	1.563.616,00	0,49
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6		EUR	1.800	0	0	%	98,017	1.764.306,00	0,55
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	3.200	0	0	%	100,313	3.210.016,00	1,00
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(33/34)	XS3032045554		EUR	1.750	1.750	0	%	101,479	1.775.882,50	0,56

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	1.300	0	0 %	64,321	836.173,00	0,26
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	XS2579293619		EUR	2.800	0	0 %	102,807	2.878.596,00	0,90
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3K4ES4		EUR	4.300	4.300	0 %	99,747	4.289.121,00	1,34
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355		EUR	900	0	0 %	105,459	949.131,00	0,30
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR	2.900	0	0 %	98,040	2.843.160,00	0,89
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR	3.200	0	0 %	95,024	3.040.768,00	0,95
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	1.000	0	0 %	96,239	962.390,00	0,30
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	1.300	0	0 %	86,695	1.127.035,00	0,35
2,5000 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.65 v.2024(2031)	DE000A383SN5		EUR	2.807	2.807	0 %	98,862	2.775.056,34	0,87
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	DE000A2LQSH4		EUR	1.900	3.700	1.800 %	96,160	1.827.040,00	0,57
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	0	0 %	93,340	1.026.740,00	0,32
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.000	0	0 %	99,060	1.981.200,00	0,62
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	0	0 %	94,321	2.358.025,00	0,74
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(31/31)	XS2886118079		EUR	800	0	0 %	102,004	816.032,00	0,26
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	3.300	0	0 %	102,882	3.395.106,00	1,06
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	3.200	0	0 %	99,134	3.172.288,00	0,99
3,5000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/37)	XS2997535062		EUR	2.200	2.200	0 %	97,042	2.134.924,00	0,67
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	2.292	0	0 %	98,377	2.254.800,84	0,71
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	55,248	552.480,00	0,17
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	1.500	0	0 %	90,072	1.149.953,19	0,36
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>24.592.958,48</b>	<b>7,69</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	195.751	52.513	0 EUR	105,180	20.589.090,18	6,44
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	63.109	63.109	0 USD	74,540	4.003.868,30	1,25
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.439.656,22</b>	<b>0,76</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	8.773	10.811	2.038 CHF	259,900	2.439.656,22	0,76

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.047.290,40</b>	<b>2,21</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.047.290,40</b>	<b>2,21</b>
0,6250 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	1.370	0	0 %	48,812	668.724,40	0,21
1,6000 % Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	2.500	0	0 %	93,584	2.339.600,00	0,73
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	1.600	0	0 %	96,486	1.543.776,00	0,48
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	3.000	0	0 %	83,173	2.495.190,00	0,78
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>75.858.090,28</b>	<b>23,74</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>75.858.090,28</b>	<b>23,74</b>
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	22.395	0	22.573	EUR 223,330	5.001.475,35	1,56
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5		ANT	55.747	55.747	0	EUR 56,730	3.162.527,31	0,99
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	18.926	0	5.754	EUR 146,720	2.776.822,72	0,87
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	624.992	294.125	145.244	EUR 22,630	14.143.568,96	4,43
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072		ANT	123.183	123.183	0	USD 46,380	4.862.735,16	1,52
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BJ5JPG56		ANT	835.984	1.030.262	194.278	USD 6,619	4.709.658,78	1,47
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125		ANT	24.000	0	0	USD 215,160	4.395.131,50	1,38
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	123.002	0	0	USD 99,520	10.418.842,06	3,26
Premium Selec.ABRDN EM Corp.Bd Reg.Shs I USD Acc. oN	IE000HKVN4G4		ANT	159.974	159.974	0	USD 121,263	16.511.062,37	5,17
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. I Cap.USD o.N.	LU0569863243		ANT	43.500	43.500	0	USD 266,750	9.876.266,07	3,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>310.604.882,22</b>	<b>97,19</b>

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-24.873,39	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-4.417,39	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	-4.417,39	0,00
FUTURE NASDQ100 E-MINI 19.12.25 CME		359	USD	Anzahl	11			-4.417,39	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-20.456,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							EUR	-20.456,00	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	61.625.000		USD	1,180	-20.456,00	-0,01

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.588.443,82</b>	<b>2,06</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.588.443,82</b>	<b>2,06</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.405.935,76			% 100,000	1.405.935,76	0,44
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			DKK	3.347.859,92			% 100,000	448.510,25	0,14
State Street Bank International GmbH			NOK	311.438,38			% 100,000	26.567,80	0,01
State Street Bank International GmbH			SEK	91.974,76			% 100,000	8.323,58	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CAD	14.724,98			% 100,000	9.008,86	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	276.081,34			% 100,000	295.400,53	0,09
State Street Bank International GmbH			GBP	226.407,75			% 100,000	259.463,39	0,08
State Street Bank International GmbH			HKD	1.587.511,83			% 100,000	173.669,38	0,05
State Street Bank International GmbH			JPY	4.684.029,00			% 100,000	26.997,67	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	4.622.722,30			% 100,000	3.934.566,60	1,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.368.391,07</b>	<b>1,05</b>
Zinsansprüche			EUR	719.189,86				719.189,86	0,23
Dividendenansprüche			EUR	7.089,52				7.089,52	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	220.038,11				220.038,11	0,07
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	2.350.783,05				2.350.783,05	0,74
Variation Margin			EUR	69.456,98				69.456,98	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	1.833,55				1.833,55	0,00

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-935.522,74</b>	<b>-0,29</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-913,04			-913,04	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-89.269,37			-89.269,37	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-76.651,59			-76.651,59	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00			-10.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.300,00			-1.300,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-757.388,74			-757.388,74	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>319.601.320,98</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A</b>								
Anteilwert						EUR	128,80	
Ausgabepreis						EUR	132,66	
Rücknahmepreis						EUR	128,80	
Anzahl Anteile						STK	65.517	
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I</b>								
Anteilwert						EUR	136,06	
Ausgabepreis						EUR	140,14	
Rücknahmepreis						EUR	136,06	
Anzahl Anteile						STK	2.197.381	
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT</b>								
Anteilwert						EUR	110,42	
Ausgabepreis						EUR	113,73	
Rücknahmepreis						EUR	110,42	
Anzahl Anteile						STK	99.825	

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V</b>								
Anteilwert						EUR	106,57	
Ausgabepreis						EUR	109,77	
Rücknahmepreis						EUR	106,57	
Anzahl Anteile						STK	10.850	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

359

Chicago Merc. Ex.

**Jahresbericht**  
**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	14.210	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	22.907	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	0	45.883	
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	0	17.919	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	25.252	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	17.581	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	0	8.366	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	13.677	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	2.958	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	0	6.346	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	71.856	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	6.225	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	12.297	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	0	5.538	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	0	3.377	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	5.815	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8	EUR	0	1.000	
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	0	1.400	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891	EUR	0	2.000	

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR	0	2.150	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88	USD	0	2.900	
3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	US91282CHC82	USD	0	5.700	
1,5000 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231	EUR	0	875	

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	5.000	5.000	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	0	2.000	
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029	EUR	0	3.300	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	0	3.300	
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4	EUR	0	2.600	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	EUR	0	3.500	
4,6560 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	0	600	

**Andere Wertpapiere**

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	115.747	115.747	
-------------------------	--------------	-----	---------	---------	--

## Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	70.270	70.270	
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	IE00BF3N7094	ANT	1.166.340	1.166.340	
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	0	208.874	
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	ANT	547.068	547.068	
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	ANT	0	137.000	
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3RW8498	ANT	18.373	18.373	

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, RUSSELL 2000)

EUR

13.703,20

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

61.542,58

#### Rentenindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): BLOOM.US HY VERY LI.NR DL)

EUR

3.333,16

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

18.537

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			164.406,66
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): INFINEON TECH.AG NA O.N., SAP SE O.N.)		EUR			185,70
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)		EUR			374,97

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Jahresbericht**  
**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	17.828,00	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	34.735,53	0,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.841,21	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	25.555,55	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.858,28	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	32.339,99	0,49
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.674,20	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.649,07	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	82,14	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>123.917,44</b>	<b>1,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-545,72	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-125.047,14	-1,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.103,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-116.943,90		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.616,31	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-240,03	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	373,28	0,01
- Depotgebühren	EUR	-615,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.023,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-35,55		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-128.075,92</b>	<b>-1,95</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.158,48</b>	<b>-0,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	857.592,68	13,09
2. Realisierte Verluste		EUR	-369.941,10	-5,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>487.651,58</b>	<b>7,44</b>

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>483.493,10</b>	<b>7,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	129.948,02	1,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	40.102,09	0,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>170.050,11</b>	<b>2,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>653.543,21</b>	<b>9,97</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.116.580,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-119.797,56
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-216.908,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	583.597,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-800.505,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.064,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	653.543,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	129.948,02
davon nicht realisierte Verluste	EUR	40.102,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.438.482,53</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.887.940,32</b>	<b>28,81</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.185.901,44	18,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	483.493,10	7,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	218.545,77	3,34
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.746.423,60</b>	<b>26,65</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	480.651,22	7,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.265.772,38	19,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>141.516,72</b>	<b>2,16</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	141.516,72	2,16

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht**  
**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	90.131	EUR	8.991.787,07	EUR	99,76
2022/2023	Stück	81.081	EUR	8.540.661,32	EUR	105,33
2023/2024	Stück	67.262	EUR	8.116.580,72	EUR	120,67
2024/2025	Stück	65.517	EUR	8.438.482,53	EUR	128,80

**Jahresbericht**  
**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		629.630,32	0,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.225.833,65	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		664.924,01	0,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		901.749,73	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		65.567,48	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.141.313,03	0,52
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-94.444,49	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-164.027,36	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		2.895,61	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>4.373.441,96</b>	<b>1,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-18.763,70	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.747.350,13	-1,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-278.144,02		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.469.206,11		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-89.689,54	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.264,21	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-83.991,17	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-21.207,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-61.564,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.219,53		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.948.058,75</b>	<b>-1,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.425.383,21</b>	<b>0,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		30.280.007,84	13,78
2. Realisierte Verluste	EUR		-13.075.504,42	-5,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>17.204.503,42</b>	<b>7,83</b>

## Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>18.629.886,63</b>	<b>8,48</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.804.811,58	2,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	770.059,46	0,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>5.574.871,04</b>	<b>2,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>24.204.757,67</b>	<b>11,02</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>272.977.749,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.990.732,30
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.073.113,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	42.166.838,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.093.724,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-280.500,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.204.757,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.804.811,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	770.059,46
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>298.984.389,25</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>68.143.508,53</b>	<b>31,01</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	41.789.302,17	19,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.629.886,63	8,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.724.319,73	3,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>63.155.453,66</b>	<b>28,74</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	18.307.795,27	8,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	44.847.658,39	20,41
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>4.988.054,87</b>	<b>2,27</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.988.054,87	2,27

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	2.509.328	EUR	260.183.856,07	EUR	103,69
2022/2023	Stück	2.326.672	EUR	256.107.469,85	EUR	110,07
2023/2024	Stück	2.153.073	EUR	272.977.749,97	EUR	126,79
2024/2025	Stück	2.197.381	EUR	298.984.389,25	EUR	136,06

**Jahresbericht**  
**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		23.218,13	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		45.164,85	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		24.474,91	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		33.186,82	0,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.412,72	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		42.024,96	0,42
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.482,72	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.041,40	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		106,56	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>161.064,83</b>	<b>1,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-704,46	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-103.073,09	-1,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.437,29		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-92.635,80		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.364,63	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-310,67	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.062,27	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-793,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-225,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.043,94		
- davon Kosten für Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.022,48		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-111.515,13</b>	<b>-1,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>49.549,70</b>	<b>0,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.115.083,06	11,17
2. Realisierte Verluste	EUR		-482.124,08	-4,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>632.958,98</b>	<b>6,34</b>

## Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>682.508,68</b>	<b>6,84</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	285.846,60	2,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-70.326,68	-0,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>215.519,92</b>	<b>2,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>898.028,60</b>	<b>9,00</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.077.807,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	48.573,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	48.573,90
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.212,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	898.028,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	285.846,60
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-70.326,68
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.022.196,94</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	682.508,68	6,84
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>682.508,68</b>	<b>6,84</b>

**Jahresbericht**  
**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	99.360	EUR	8.084.488,95	EUR	81,37
2022/2023	Stück	99.360	EUR	8.606.577,13	EUR	86,62
2023/2024	Stück	99.360	EUR	10.077.807,18	EUR	101,43
2024/2025	Stück	99.825	EUR	11.022.196,94	EUR	110,42

**Jahresbericht**  
**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.434,80	0,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.739,52	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.570,69	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		3.485,94	0,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		305,25	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		4.411,49	0,40
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-365,22	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-634,40	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		11,18	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>16.959,27</b>	<b>1,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.947,98	-0,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-305.126,95	-28,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-46.596,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-258.530,55		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.963,34	-1,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.377,70	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		315.746,85	29,10
- Depotgebühren	EUR	-3.531,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	319.482,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-204,16		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-8.669,12</b>	<b>-0,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>8.290,15</b>	<b>0,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		117.052,61	10,79
2. Realisierte Verluste	EUR		-50.557,44	-4,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>66.495,16</b>	<b>6,13</b>

## Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>74.785,31</b>	<b>6,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.086.710,77	100,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-255.696,56	-23,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>831.014,21</b>	<b>76,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>905.799,52</b>	<b>83,48</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>45.614.056,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-667.000,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-47.825.492,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.155.308,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-48.980.800,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.128.888,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	905.799,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.086.710,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-255.696,56
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.156.252,26</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>212.806,81</b>	<b>19,61</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	108.155,19	9,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	74.785,31	6,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	29.866,31	2,75
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>193.493,81</b>	<b>17,83</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	20.055,97	1,85
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	173.437,84	15,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>19.313,00</b>	<b>1,78</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	19.313,00	1,78

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	460.000	EUR	36.946.550,99	EUR	80,32
2022/2023	Stück	460.000	EUR	39.475.371,03	EUR	85,82
2023/2024	Stück	460.000	EUR	45.614.056,73	EUR	99,16
2024/2025	Stück	10.850	EUR	1.156.252,26	EUR	106,57

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		673.111,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.310.473,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		710.810,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		963.978,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		70.143,73
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.220.089,47
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-100.966,63
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-175.352,23
11. Sonstige Erträge	EUR		3.095,49
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>4.675.383,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-22.961,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.280.597,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-343.280,95	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.937.316,36	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-110.633,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.192,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		228.066,69
- Depotgebühren	EUR	-26.146,94	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	258.716,82	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.503,19	
- davon Kosten für Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.022,48	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.196.318,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.479.064,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		32.369.736,19
2. Realisierte Verluste	EUR		-13.978.127,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>18.391.609,15</b>

## Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>19.870.673,73</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.307.316,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	484.138,31
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>6.791.455,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>26.662.129,01</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>336.786.194,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-4.777.529,86
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-41.920.712,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	43.954.317,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-85.875.029,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.851.239,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	26.662.129,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.307.316,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	484.138,31	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>319.601.320,98</b>

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A	keine	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I	500.000	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT	500.000	3,00	0,100	Thesaurierer	EUR
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V	10.000.000	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	66.557.976,21
---	-----	---------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.10.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,07 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,51 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,13
--	------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Excluding JPY Total Return (USD) (ID: XFI000003010   BB: SBWAXJCU) in EUR	25,00 %
MSCI All Countries World Price Return (LOC) (ID: XFI000000227   BB: MSELACWF)	75,00 %

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

Anteilwert	EUR	128,80
Ausgabepreis	EUR	132,66
Rücknahmepreis	EUR	128,80
Anzahl Anteile	STK	65.517

##### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Anteilwert	EUR	136,06
Ausgabepreis	EUR	140,14
Rücknahmepreis	EUR	136,06
Anzahl Anteile	STK	2.197.381

##### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

Anteilwert	EUR	110,42
Ausgabepreis	EUR	113,73
Rücknahmepreis	EUR	110,42
Anzahl Anteile	STK	99.825

##### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

Anteilwert	EUR	106,57
Ausgabepreis	EUR	109,77
Rücknahmepreis	EUR	106,57
Anzahl Anteile	STK	10.850

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,57 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,02 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,05 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### **Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,69 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### **Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	0,500
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072	0,850
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	0,460
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	0,510
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	0,520
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BJ5JPG56	0,280
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125	0,850
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19	0,650
Premium Selec.ABRDN EM Corp.Bd Reg.Shs I USD Acc. oN	IE000HKVN4G4	0,870
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. I Cap.USD o.N.	LU0569863243	0,250

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	0,190
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	IE00BF3N7094	0,500
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	0,350
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	0,300
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3RW8498	0,500

**Jahresbericht  
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.043,94
- davon Kosten für Register- und Transferstellenvergütung	EUR	3.022,48

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	130.917,91
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

#### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

## **Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced**

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	30. Oktober 2015
Anteilklasse I	30. Oktober 2015
Anteilklasse IT	9. Juli 2021
Anteilklasse V	17. August 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IT	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I	derzeit 3,00 %
Anteilklasse IT	derzeit 3,00 %
Anteilklasse V	derzeit 3,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse I	€ 500.000
Anteilklasse IT	€ 500.000
Anteilklasse V	€ 10.000.000

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 0,10 %
Anteilklasse I	derzeit 0,10 %
Anteilklasse IT	derzeit 0,10 %
Anteilklasse V	derzeit 0,10 %

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,025 %
Anteilklasse I	derzeit 0,025 %
Anteilklasse IT	derzeit 0,025 %
Anteilklasse V	derzeit 0,025 %

### Asset Management-Vergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 1,43 %
Anteilklasse I	derzeit 0,88 %
Anteilklasse IT	derzeit 0,88 %
Anteilklasse V	derzeit 0,55 %

### Vergütung der Beratungsgesellschaft des Asset Managements (in der Asset Management Vergütung enthalten)

Anteilklasse A	1,40%
Anteilklasse I	0,85%
Anteilklasse IT	0,85%
Anteilklasse V	0,52%

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse IT	Euro
Anteilklasse V	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse IT	Thesaurierend
Anteilklasse V	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A14XM5 / DE000A14XM50
Anteilklasse I	A14XM6 / DE000A14XM68
Anteilklasse IT	A2QSGJ / DE000A2QSGJ0
Anteilklasse V	A2QSGV / DE000A2QSGV5

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00  
Telefax: 089 / 55878 460  
[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

##### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 - 0  
Telefax (089) 5150 - 1111  
[www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de)

#### 4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

Bank Julius Bär Deutschland AG

##### Hausanschrift:

An der Welle 1  
60322 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 15 02 52  
60062 Frankfurt

Telefon (069) 90 743 – 500  
Telefax (069) 90 743 - 570  
[www.juliusbaer.com](http://www.juliusbaer.com)