

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert vorwiegend 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

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	97.304.010,96	28,89	90.972.877,68	29,09
Aktien	160.580.729,16	47,68	137.220.252,85	43,88
Fondsanteile	53.764.289,75	15,96	57.484.136,46	18,38
Zertifikate	10.876.061,34	3,23	12.633.044,88	4,04
Optionen	0,00	0,00	89.146,00	0,03
Futures	295.518,19	0,09	-381.185,05	-0,12
Bankguthaben	13.775.116,33	4,09	14.525.542,99	4,64
Zins- und Dividendenansprüche	1.046.341,45	0,31	995.768,35	0,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-855.872,58	-0,25	-809.504,82	-0,26
Fondsvermögen	336.786.194,60	100,00	312.730.079,34	100,00

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Zu Beginn des Geschäftsjahres war das Marktumfeld von den Auswirkungen des globalen Inflationsschubes geprägt, der sich jedoch abschwächte und die Marktteilnehmer zum Ende des Kalenderjahres bereits viele Zinssenkungen seitens der US-Notenbank FED und der europäischen Zentralbank (EZB) erwarten ließ. Die erste beschlossene Senkung erfolgte seitens der EZB jedoch erst in der Sitzung im Juni 2024 vor dem Hintergrund einer deutlich moderateren Inflationsentwicklung.

Aktien notierten in den ersten Wochen des Berichtszeitraums schwächer, erreichten aber bereits im Laufe des Oktobers ihren Tiefpunkt. Von diesem Tiefpunkt hat sich der Aktienmarkt über den gesamten Berichtszeitraum deutlich positiv entwickelt, wobei die Aufwärtsbewegung vor allem bei hochkapitalisierten Technologietiteln, zu beobachten war, auch getragen von den Entwicklungen bei den Themen Digitalisierung und Künstliche Intelligenz. Unsere erhöhte Aktienallokation im Berichtszeitraum hat positiv zur Wertentwicklung beigetragen.

Die aufwärtsgerichtete Aktienmarktentwicklung war darüber hinaus unterstützt von fallenden Langfristzinsen, die im Zusammenhang mit dem Einpreisen einer weniger restriktiven Geldpolitik sowohl der EZB als auch FED, im Laufe des Oktobers ihren Hochpunkt erreichten und sich zum Ende des Berichtszeitraums auf ein deutlich ermäßigtes Niveau reduzierten. Kreditrisikoaufschläge haben sich hingegen weiter kontinuierlich eingeengt. Somit konnte das Rentensegment, nach einem zwischenzeitlichen Zinsanstieg im Frühjahr, bezogen auf den Gesamtzeitraum noch eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Risikoreichere Anlagen wie Unternehmens- oder Hochzinsanleihen konnten sich dabei besser entwickeln als Staatsanleihen der entwickelten Länder.

Die Transaktionen im Rentenbereich im Geschäftsjahr erfolgten mit dem Ziel, die Partizipation des Sondervermögens an den gestiegenen Anleiherenditen zu erhöhen (z.B. Rentenkauf von ENBW, OMV und RWE). Im Aktienbereich wurde Zukäufe- und Aufstockung in den Bereichen, getätigt, die unter anderem von der Digitalisierung und künstlichen Intelligenz profitieren, wie Software- und Halbleiterhersteller, (z.B. SAP, ASML, CrowdStrike). Darüber hinaus wurde auch die sich nach der Covid Krise weiter erholende Luft- und Raumfahrtindustrie gestärkt (z.B. MTU und Heico) sowie Konsumunternehmen neu aufgenommen bzw. zugekauft, die sich aufgrund ihrer Markenstärke auch in einem schwierigerem Konsumenten Umfeld behaupten können (z.B. Hermes und adidas). Opportunistische Gewinnmitnahmen wurden nach erfreulicher Kursentwicklung und erhöhter Bewertung beispielsweise bei McDonald's oder Givaudan getätigt.

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.

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

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.

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.

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

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.

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 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse A: +16,53%

Anteilklasse I: +17,16%

Anteilklasse IT: +17,10%

Anteilklasse V: +17,51%

¹Eigene 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 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	339.713.015,33	100,87
1. Aktien	160.580.729,16	47,68
Bundesrep. Deutschland	47.240.738,41	14,03
Canada	1.882.600,52	0,56
Dänemark	3.352.383,34	1,00
Frankreich	15.441.306,89	4,58
Großbritannien	2.184.482,45	0,65
Irland	8.287.613,18	2,46
Niederlande	9.045.633,94	2,69
Schweiz	6.464.052,31	1,92
USA	66.681.918,12	19,80
2. Anleihen	97.304.010,96	28,89
< 1 Jahr	22.881.235,50	6,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.046.468,00	6,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.711.524,00	4,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	31.689.136,42	9,41
>= 10 Jahre	5.975.647,04	1,77
3. Zertifikate	10.876.061,34	3,23
EUR	10.876.061,34	3,23
4. Investmentanteile	53.764.289,75	15,96
EUR	22.742.342,32	6,75
USD	31.021.947,43	9,21
5. Derivate	295.518,19	0,09
6. Bankguthaben	15.053.829,78	4,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.838.576,15	0,55

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-2.926.820,73	-0,87
III. Fondsvermögen	336.786.194,60	100,00

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	322.525.091,21	95,77
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	254.212.861,32	75,48
Aktien							EUR	160.580.729,16	47,68
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	17.919	0	2.621	CAD	158,370	1.882.600,52	0,56
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	2.958	0	432	CHF	534,600	1.680.138,97	0,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	34.739	9.836	4.513	CHF	84,960	3.135.811,13	0,93
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	5.538	0	462	CHF	280,100	1.648.102,21	0,49
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	31.762	0	1.838	DKK	786,800	3.352.383,34	1,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWVW0	STK	26.656	5.143	10.879	EUR	237,900	6.341.462,40	1,88
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	28.257	0	10.868	EUR	131,220	3.707.883,54	1,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	15.943	0	4.877	EUR	295,000	4.703.185,00	1,40
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	7.159	2.168	2.093	EUR	745,600	5.337.750,40	1,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	78.338	78.338	0	EUR	34,530	2.705.011,14	0,80
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	22.907	24.822	1.915	EUR	135,150	3.095.881,05	0,92
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	45.883	0	6.713	EUR	61,550	2.824.098,65	0,84
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	83.113	29.933	3.078	EUR	40,030	3.327.013,39	0,99
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	181.007	0	78.442	EUR	26,390	4.776.774,73	1,42
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	8.366	0	1.223	EUR	71,500	598.169,00	0,18
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.623	1.623	0	EUR	2.206,000	3.580.338,00	1,06
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	96.119	31.291	33.840	EUR	31,460	3.023.903,74	0,90
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	5.462	0	1.635	EUR	402,050	2.195.997,10	0,65
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	18.032	3.968	11.813	EUR	280,000	5.048.960,00	1,50
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	71.856	0	10.513	EUR	32,680	2.348.254,08	0,70
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	213.662	0	51.486	EUR	16,460	3.516.876,52	1,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	35.903	2.974	6.615	EUR	204,400	7.338.573,20	2,18
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	17.510	0	4.966	EUR	236,200	4.135.862,00	1,23
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	18.441	3.612	858	EUR	181,340	3.344.090,94	0,99
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	100.656	100.656	0	EUR	32,730	3.294.470,88	0,98
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	74.930	81.195	6.265	GBP	24,250	2.184.482,45	0,65
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	39.799	0	5.823	USD	165,850	5.915.103,64	1,76
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	30.672	0	4.487	USD	186,330	5.121.528,60	1,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	14.210	14.210	0	USD	233,000	2.967.049,02	0,88
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	25.252	0	2.111	USD	105,280	2.382.409,32	0,71

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	7.263	4.000	10.756	USD	280,470	1.825.480,43	0,54
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	17.581	7.100	1.469	USD	278,020	4.380.203,98	1,30
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	13.677	0	1.143	USD	117,220	1.436.703,95	0,43
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK	8.250	8.250	0	USD	261,480	1.933.157,09	0,57
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	11.164	0	6.036	USD	476,860	4.770.736,66	1,42
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	3.343	3.343	0	USD	572,440	1.714.908,97	0,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	13.021	0	753	USD	430,300	5.021.002,15	1,49
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	57.330	57.330	5.733	USD	121,440	6.239.049,38	1,85
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	6.346	6.346	0	USD	253,760	1.443.105,08	0,43
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	14.411	0	834	USD	200,840	2.593.695,89	0,77
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	6.225	0	910	USD	516,620	2.881.942,38	0,86
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	12.297	0	7.785	USD	273,710	3.016.230,73	0,90
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	3.377	3.377	0	USD	506,390	1.532.466,20	0,46
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	8.175	3.942	683	USD	618,570	4.531.597,59	1,35
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	5.815	0	850	USD	584,680	3.046.791,11	0,90
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	10.979	0	1.605	USD	274,950	2.705.149,25	0,80
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	82.837	89.763	38.578	USD	80,750	5.994.343,36	1,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	82.756.070,82	24,57
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199	EUR	2.500	0	0	%	98,719	2.467.975,00	0,73
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9	EUR	900	900	0	%	101,751	915.759,00	0,27
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5	EUR	900	0	0	%	100,435	903.915,00	0,27
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219	EUR	2.400	0	0	%	98,032	2.352.768,00	0,70
2,6820 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454	EUR	3.150	0	0	%	93,232	2.936.808,00	0,87
3,6400 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974	EUR	2.000	0	0	%	93,130	1.862.600,00	0,55
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216	EUR	1.300	0	0	%	94,396	1.227.148,00	0,36
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR	9.750	0	0	%	102,164	9.960.990,00	2,96
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	2.000	0	4.300	%	99,829	1.996.580,00	0,59
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298	EUR	3.500	0	0	%	89,534	3.133.690,00	0,93
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR	1.600	0	0	%	95,648	1.530.368,00	0,45
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6	EUR	1.800	0	0	%	94,746	1.705.428,00	0,51
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8	EUR	1.000	0	0	%	102,185	1.021.850,00	0,30
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	3.200	0	0	%	99,101	3.171.232,00	0,94
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552	EUR	1.300	0	0	%	71,272	926.536,00	0,28
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	XS2579293619	EUR	2.800	2.800	0	%	102,864	2.880.192,00	0,86

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029		EUR	3.300	0	0 %	98,735	3.258.255,00	0,97
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	3.300	0	0 %	98,532	3.251.556,00	0,97
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	2.600	2.600	0 %	97,595	2.537.470,00	0,75
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355		EUR	900	900	0 %	104,023	936.207,00	0,28
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR	2.900	0	0 %	95,561	2.771.269,00	0,82
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR	3.200	0	0 %	92,154	2.948.928,00	0,88
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	2.150	0	0 %	98,947	2.127.360,50	0,63
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	1.000	0	0 %	93,687	936.870,00	0,28
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	1.300	0	0 %	83,891	1.090.583,00	0,32
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	3.500	0	0 %	98,100	3.433.500,00	1,02
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	0	0 %	92,568	1.018.248,00	0,30
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.000	0	0 %	96,504	1.930.080,00	0,57
5,2360 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	600	0	0 %	100,351	602.106,00	0,18
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	0	0 %	92,835	2.320.875,00	0,69
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(31/31)	XS2886118079		EUR	800	800	0 %	101,164	809.312,00	0,24
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	1.400	0	0 %	96,593	1.352.302,00	0,40
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	3.300	3.300	0 %	102,090	3.368.970,00	1,00
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	3.200	0	0 %	96,792	3.097.344,00	0,92
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	2.000	0	0 %	100,885	2.017.700,00	0,60
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	2.292	0	0 %	95,350	2.185.422,00	0,65
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	59,289	592.890,00	0,18
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	1.500	0	0 %	87,411	1.174.984,32	0,35
Zertifikate						EUR		10.876.061,34	3,23
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	143.238	22.015	39.486 EUR	75,930	10.876.061,34	3,23

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.547.940,14	4,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.547.940,14	4,32
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	1.370	0	0 %	52,879	724.442,30	0,22
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	2.500	0	0 %	88,391	2.209.775,00	0,66
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	1.600	0	0 %	94,505	1.512.080,00	0,45
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	3.000	0	0 %	81,901	2.457.030,00	0,73
1,5000 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	875	0	0 %	100,000	875.000,00	0,26
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88		USD	2.900	0	0 %	69,328	1.801.698,74	0,53
3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	US91282CHC82		USD	5.700	5.700	0 %	97,258	4.967.914,10	1,48
Investmentanteile							EUR	53.764.289,75	15,96
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	53.764.289,75	15,96
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	44.968	0	0 EUR	208,690	9.384.371,92	2,79
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	24.680	0	1.428 EUR	146,280	3.610.190,40	1,07
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	476.111	74.299	496.653 EUR	14,000	6.665.554,00	1,98
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N.	LU1829218749		ANT	137.000	137.000	0 EUR	22,498	3.082.226,00	0,92
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	208.874	30.116	0 USD	90,860	17.007.161,61	5,05
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N.	LU1069837125		ANT	24.000	0	0 USD	196,020	4.215.861,64	1,25
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	123.002	0	17.998 USD	88,898	9.798.924,18	2,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	322.525.091,21	95,77

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	295.518,19	0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	295.518,19	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	295.518,19	0,09
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME		352	USD	31.875.000			USD 1,119	295.518,19	0,09

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.053.829,78	4,47
Bankguthaben							EUR	15.053.829,78	4,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	1.671.926,28		%	100,000	224.284,16	0,07
State Street Bank International GmbH			NOK	311.438,38		%	100,000	26.497,95	0,01
State Street Bank International GmbH			SEK	91.974,76		%	100,000	8.131,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	307.216,79		%	100,000	203.805,75	0,06
State Street Bank International GmbH			CHF	4.490.108,88		%	100,000	4.770.621,42	1,42
State Street Bank International GmbH			GBP	1.578.124,36		%	100,000	1.897.240,15	0,56
State Street Bank International GmbH			HKD	1.434,13		%	100,000	165,46	0,00
State Street Bank International GmbH			JPY	164.661.387,00		%	100,000	1.031.738,81	0,31
State Street Bank International GmbH			USD	7.690.051,88		%	100,000	6.891.345,00	2,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.838.576,15	0,55
Zinsansprüche			EUR	827.156,75				827.156,75	0,25
Dividendenansprüche			EUR	8.422,84				8.422,84	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	211.062,78				211.062,78	0,06
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	791.804,82				791.804,82	0,24
Sonstige Forderungen			EUR	128,96				128,96	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.846.411,05	-0,55
EUR - Kredite									
State Street Bank International GmbH			EUR	-1.846.411,05		%	100,000	-1.846.411,05	-0,55

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.080.409,68	-0,32
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-300,92				-300,92	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-82.876,47				-82.876,47	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-49.240,68				-49.240,68	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.000,00				-20.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-703.484,39				-703.484,39	-0,21
Variation Margin			EUR	-224.107,22				-224.107,22	-0,07
Fondsvermögen							EUR	336.786.194,60	100,00 1)
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A									
Anteilwert							EUR	120,67	
Ausgabepreis							EUR	124,29	
Rücknahmepreis							EUR	120,67	
Anzahl Anteile							STK	67.262	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I									
Anteilwert							EUR	126,79	
Ausgabepreis							EUR	130,59	
Rücknahmepreis							EUR	126,79	
Anzahl Anteile							STK	2.153.073	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT									
Anteilwert							EUR	101,43	
Ausgabepreis							EUR	104,47	
Rücknahmepreis							EUR	101,43	
Anzahl Anteile							STK	99.360	

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V									
Anteilwert							EUR	99,16	
Ausgabepreis							EUR	102,13	
Rücknahmepreis							EUR	99,16	
Anzahl Anteile							STK	460.000	

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 30.09.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,6673000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	86.084	86.084	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	22.868	50.417	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	0	30.300	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	633	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	4.056	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	12.693	12.693	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	25.269	
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51	STK	0	25.710	
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	0	19.861	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	3.983	3.983	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	8.420	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5	EUR	0	1.700	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051	EUR	0	2.000	
Zertifikate					
SG Issuer S.A. OPEN END ZT 20(20/Und.) Index	DE000SR7YGD4	STK	0	35.500	

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8	EUR	0	1.000	
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828W713	USD	7.000	7.000	
0,2500 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CDA62	USD	0	7.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT	0	153.000	
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	ANT	549.503	549.503	
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	0	339.500	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

17.360,39

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

124.098,09

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)

EUR

9.621,57

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): RUSSELL 2000)		EUR			156,88
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)		EUR			1.480,76

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	16.259,58	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	38.910,14	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.297,54	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	27.573,23	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.355,61	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	31.176,80	0,47
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.438,94	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.202,88	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	20,60	0,00
Summe der Erträge		EUR	126.951,68	1,89
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-381,28	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-131.352,47	-1,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.570,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-122.781,60		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.793,00	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-308,87	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	13.218,78	0,20
- Depotgebühren	EUR	-871,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.089,89		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-121.616,83	-1,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.334,85	0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	386.072,81	5,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-188.208,21	-2,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	197.864,60	2,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	203.199,45	3,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	795.552,61	11,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	301.417,75	4,48

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.096.970,36	16,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.300.169,81	19,33

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	8.540.661,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-144.000,22
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.598.804,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	456.519,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.055.323,93
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	18.554,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.300.169,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	795.552,61
davon nicht realisierte Verluste	EUR	301.417,75
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.116.580,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.366.675,38	20,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.062.755,69	15,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	203.199,45	3,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	100.720,24	1,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.246.949,02	18,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	29.461,91	0,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.217.487,11	18,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	119.726,36	1,78
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	119.726,36	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 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	
2020/2021	Stück	216.088	EUR	26.491.818,75	EUR	122,60
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

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		544.574,93	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.303.105,41	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		612.655,90	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		923.262,93	0,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		112.105,64	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.043.718,67	0,49
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-81.686,19	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-207.719,56	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		689,31	0,00
Summe der Erträge	EUR		4.250.707,02	1,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-11.607,09	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.587.236,18	-1,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-263.587,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.323.649,03		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-85.684,78	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.461,70	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		34.890,78	0,02
- Depotgebühren	EUR	-26.462,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	61.353,26		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.659.098,97	-1,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.591.608,05	0,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		12.928.006,43	6,00
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.302.915,79	-2,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		6.625.090,64	3,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8.216.698,69	3,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		24.343.839,36	11,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		8.694.844,53	4,04

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.038.683,89	15,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.255.382,58	19,16

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	256.107.469,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.325.830,11
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-20.229.566,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.831.217,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-51.060.783,71
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	170.294,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.255.382,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	24.343.839,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.694.844,53
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	272.977.749,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	47.137.853,62	21,89
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	35.549.794,63	16,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.216.698,69	3,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.371.360,30	1,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	43.133.137,84	20,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.186.475,34	1,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	40.946.662,50	19,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.004.715,78	1,86
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.004.715,78	1,86

*) 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	
2020/2021	Stück	2.333.602	EUR	295.615.867,93	EUR	126,68
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

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		20.104,81	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		48.083,10	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		22.579,53	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		34.037,74	0,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		4.108,09	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		38.503,01	0,39
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-3.015,72	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-7.662,99	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR		25,37	0,00
Summe der Erträge		EUR		156.762,95	1,58
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-413,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-93.150,69	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR		-9.489,85		
- Beratungsvergütung	EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR		-83.660,84		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-3.090,81	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-340,21	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-5.616,26	-0,06
- Depotgebühren	EUR		-971,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		0,00		
- Sonstige Kosten	EUR		-4.644,88		
- Vertriebskosten Extern	EUR		-4.644,88		
Summe der Aufwendungen		EUR		-102.611,64	-1,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		54.151,31	0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne		EUR		477.290,01	4,80
2. Realisierte Verluste		EUR		-232.719,46	-2,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		244.570,56	2,46

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	298.721,86	3,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	909.351,25	9,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	263.156,94	2,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.172.508,19	11,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.471.230,05	14,81

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	8.606.577,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.471.230,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	909.351,25
davon nicht realisierte Verluste	EUR	263.156,94
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.077.807,18

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	298.721,86	3,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	298.721,86	3,01

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	
2020/2021	Stück	99.360	EUR	9.855.908,71	EUR	99,19
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

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	90.676,86	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	217.107,43	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	102.070,04	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	153.820,72	0,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	18.643,43	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	173.845,44	0,38
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.601,52	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-34.608,41	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	114,83	0,00
Summe der Erträge		EUR	708.068,82	1,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.873,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-279.673,73	-0,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-42.961,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-236.712,32		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.970,49	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.537,93	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.382,38	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-4.382,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-301.438,35	-0,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	406.630,47	0,88
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.154.302,90	4,68
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.050.729,86	-2,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.103.573,05	2,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.510.203,51	3,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.206.606,02	9,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.098.076,17	2,39

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.304.682,19	11,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.814.885,70	14,81

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	39.475.371,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-676.200,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.814.885,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.206.606,02
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.098.076,17
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	45.614.056,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.252.381,24	11,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.180.091,02	6,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.510.203,51	3,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	562.086,71	1,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.585.381,24	9,97
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.585.381,24	9,97
III. Gesamtausschüttung	EUR	667.000,00	1,45
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	667.000,00	1,45

*) 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	
2020/2021	Stück	250.000	EUR	24.385.504,74	EUR	97,54
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

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		671.616,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.607.206,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		755.603,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.138.694,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		138.212,77
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.287.243,92
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-100.742,37
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-256.193,84
11. Sonstige Erträge	EUR		850,11
Summe der Erträge	EUR		5.242.490,47
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-14.275,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.091.413,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-324.609,28	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.766.803,79	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-105.539,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.648,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		38.110,92
- Depotgebühren	EUR	-32.687,35	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	75.443,15	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.644,88	
- Vertriebskosten Extern	EUR	-4.644,88	
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.184.765,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.057.724,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		15.945.672,15
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.774.573,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		8.171.098,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		10.228.823,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		30.255.349,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		10.357.495,39

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.612.844,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	50.841.668,14

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	312.730.079,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-5.146.030,33
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-21.828.370,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.287.736,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-53.116.107,64		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	188.848,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	50.841.668,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	30.255.349,24		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	10.357.495,39		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	336.786.194,60

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	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	31.967.834,26
---	-----	---------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,09

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	0,64 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,21 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,11
--	------

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	120,67
Ausgabepreis	EUR	124,29
Rücknahmepreis	EUR	120,67
Anzahl Anteile	STK	67.262

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Anteilwert	EUR	126,79
Ausgabepreis	EUR	130,59
Rücknahmepreis	EUR	126,79
Anzahl Anteile	STK	2.153.073

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

Anteilwert	EUR	101,43
Ausgabepreis	EUR	104,47
Rücknahmepreis	EUR	101,43
Anzahl Anteile	STK	99.360

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

Anteilwert	EUR	99,16
Ausgabepreis	EUR	102,13
Rücknahmepreis	EUR	99,16
Anzahl Anteile	STK	460.000

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 **1,58 %**

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 **1,03 %**

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
---	-----	------

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

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

0,70 %

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 Aufwendungserstattungen 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 %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	0,500
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	0,510
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	0,510
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	0,300
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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	0,510
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	0,350
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	0,850

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	4.644,88
	EUR	4644,88

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	72.363,71
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

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 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

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 %

Mindestanlage summe

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

Verwaltungs vergütung*

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

Verwahrstellen vergütung

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 enthalte

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:

Theodor-Heuss-Allee 70
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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, 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

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

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