

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Zertifikate. Je nach Marktphase werden Anteile an Investmentvermögen in geringerem Umfang erworben. Um das Renditeprofil zu optimieren können alternative Vermögensgegenstände beigemischt werden, durch die beispielsweise indirekt an der Entwicklung der Rohstoff- und Edelmetallmärkte partizipiert werden kann, sowie Absolute-Return-Produkten u.ä.

Die Gesellschaft beabsichtigt sich in den folgenden Bandbreiten für die jeweiligen Vermögensgegenstände zu bewegen:

Geldmarktanlagen 0% - 30%; Anleihen und Wandelanleihen 0% - 70%; Aktien 0% - 60%

Die angestrebten Investitionsspannen umfassen auch Vermögensgegenstände, wie beispielsweise Zertifikate, die diese Basiswerte abbilden, bzw. Investmentanteile, die in die vorgenannten Vermögensgegenstände investieren.

Dabei wird stets auf eine breite Streuung des Risikos geachtet. Somit wird neben einer permanenten Anpassung des Portfolios das Ziel verfolgt, eine langfristig stabile Portfoliorendite bei angemessener Volatilität zu erzielen. Dennoch muss entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Anteilpreisschwankungen gerechnet werden. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum, Liquidität und Diversifikation im Vordergrund der Überlegungen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2019	% Anteil	30.09.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	78.490.537,80	30,28	68.242.881,09	25,09
Aktien	141.304.984,63	54,51	134.404.170,26	49,41
Fondsanteile	34.991.183,70	13,50	34.305.280,96	12,61
Optionen	40.890,00	0,02	0,00	0,00
Futures	-113.624,03	-0,04	-856,68	0,00
Bankguthaben	5.355.413,12	2,07	35.261.388,11	12,96
Zins- und Dividendenansprüche	473.385,61	0,18	432.052,52	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.306.919,41	-0,50	-643.879,75	-0,24
Fondsvermögen	259.235.851,42	100,00	272.001.036,51	100,00

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

In dem weitgehend robusten konjunkturellen Umfeld wurde eine konstruktive Portfolioallokation beibehalten. Zu Beginn des Berichtszeitraums gab es im Zuge einer restriktiven Haltung, insbesondere der US Notenbank, Befürchtungen an den Kapitalmärkten, die Weltwirtschaft könnte in eine Kontraktion abrutschen. Diesen Rückgang an den Kapitalmärkten haben wir genutzt, die Aktienquote über Qualitätsunternehmen mit strukturellen Wachstumstreibern aufzubauen (z.B. LVMH, Airbus). Die regionale Allokation blieb im Berichtszeitraum weitestgehend unverändert. Bei festverzinslichen Wertpapieren wurden wie in den Vorjahren attraktive Emissionen im Unternehmensanleihe-segment getätigt und in Staatsanleihen nur sehr selektiv investiert.

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.

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.

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)¹⁾

Anteilklasse A: +0,45 %

Anteilklasse I: +0,99 %

¹⁾ 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 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	260.611.139,90	100,53
1. Aktien	141.304.984,63	54,51
Bundesrep. Deutschland	49.029.521,25	18,91
Frankreich	18.460.032,35	7,12
Großbritannien	4.994.720,18	1,93
Irland	7.213.553,62	2,78
Kaimaninseln	5.966.236,72	2,30
Niederlande	5.990.524,00	2,31
Norwegen	2.464.799,07	0,95
Schweiz	6.840.813,32	2,64
USA	40.344.784,12	15,56
2. Anleihen	76.947.234,30	29,68
< 1 Jahr	3.637.498,50	1,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.641.360,60	2,18
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.852.025,00	2,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	44.114.373,20	17,02
>= 10 Jahre	16.701.977,00	6,44
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.543.303,50	0,60
EUR	1.543.303,50	0,60
4. Investmentanteile	34.991.183,70	13,50
EUR	16.627.318,00	6,41
USD	18.363.865,70	7,08
5. Derivate	-72.734,03	-0,03
6. Bankguthaben	4.639.839,76	1,80
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.257.328,04	0,46
II. Verbindlichkeiten	-1.375.288,48	-0,53
III. Fondsvermögen	259.235.851,42	100,00

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	254.786.706,13	98,28
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	205.420.046,48	79,24
Aktien							EUR	138.908.064,63	53,58
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	1.110	1.110	0	CHF	2.784,000	2.843.168,64	1,10
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	33.900	33.900	0	CHF	86,540	2.699.149,88	1,04
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	1.730	1.730	0	CHF	815,800	1.298.494,80	0,50
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	23.350	3.400	3.550	EUR	285,650	6.669.927,50	2,57
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	32.450	38.750	6.300	EUR	119,200	3.868.040,00	1,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.700	0	1.300	EUR	213,850	2.288.195,00	0,88
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	125.500	22.000	0	EUR	23,430	2.940.465,00	1,13
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	26.550	14.000	24.300	EUR	64,120	1.702.386,00	0,66
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	11.300	11.300	0	EUR	93,350	1.054.855,00	0,41
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	30.600	37.000	68.000	EUR	44,670	1.366.902,00	0,53
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	66.050	48.900	108.600	EUR	30,645	2.024.102,25	0,78
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	12.927	0	10.680	EUR	132,250	1.709.595,75	0,66
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	54.550	26.800	0	EUR	66,320	3.617.756,00	1,40
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	177.000	53.500	82.350	EUR	16,512	2.922.624,00	1,13
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	221.000	34.000	75.000	EUR	9,604	2.122.484,00	0,82
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	29.400	14.850	6.900	EUR	107,300	3.154.620,00	1,22
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	12.000	12.000	0	EUR	364,650	4.375.800,00	1,69
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798	STK	24.811	2.200	0	EUR	112,100	2.781.313,10	1,07
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	STK	59.000	22.150	0	EUR	59,700	3.522.300,00	1,36
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	189.250	132.000	43.000	EUR	10,555	1.997.533,75	0,77
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	22.275	22.275	0	EUR	85,060	1.894.711,50	0,73
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	43.700	3.900	0	EUR	107,880	4.714.356,00	1,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	28.050	0	0	EUR	98,250	2.755.912,50	1,06
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	55.700	55.700	0	EUR	36,095	2.010.491,50	0,78
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	11.700	29.800	18.100	EUR	87,950	1.029.015,00	0,40
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	17.050	2.900	1.450	EUR	198,900	3.391.245,00	1,31
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	21.550	20.200	24.550	EUR	156,060	3.363.093,00	1,30
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	55.200	55.200	0	EUR	46,550	2.569.560,00	0,99

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	43.530	12.255	0	EUR	146,750	6.388.027,50	2,46
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	77.000	66.500	54.500	GBP	33,330	2.901.537,59	1,12
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14		STK	23.600	23.600	0	GBP	78,450	2.093.182,59	0,81
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	116.300	116.300	0	NOK	209,900	2.464.799,07	0,95
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	23.955	0	0	USD	167,230	3.674.887,30	1,42
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	21.680	9.250	19.100	USD	103,650	2.061.399,87	0,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.810	0	0	USD	1.221,140	3.147.787,73	1,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.435	940	375	USD	1.735,910	5.470.003,53	2,11
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	24.325	5.750	2.800	USD	144,430	3.222.878,41	1,24
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	37.600	8.250	9.150	USD	97,820	3.374.031,74	1,30
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	21.000	0	3.400	USD	178,080	3.430.584,35	1,32
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	6.320	0	4.600	USD	232,020	1.345.166,87	0,52
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	17.900	17.900	0	USD	169,200	2.778.350,61	1,07
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	25.700	0	25.350	USD	117,690	2.774.638,11	1,07
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	36.285	9.525	2.200	USD	139,030	4.627.743,83	1,79
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	11.700	3.040	0	USD	174,070	1.868.286,40	0,72
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	21.660	4.900	3.800	USD	148,440	2.949.463,72	1,14
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	6.650	10.000	3.350	USD	216,300	1.319.507,38	0,51
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	60.000	0	0	USD	41,630	2.291.349,42	0,88
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	25.580	3.600	1.700	USD	172,010	4.036.341,44	1,56

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	66.511.981,85	25,66	
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	1.300	1.300	0	%	113,171	1.471.223,00	0,57
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219		EUR	2.400	1.000	0	%	108,869	2.612.856,00	1,01
0,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	3.150	0	0	%	70,099	2.208.118,50	0,85
0,4300 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	2.000	0	0	%	71,469	1.429.380,00	0,55
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	1.900	0	0	%	101,427	1.927.113,00	0,74
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR	1.300	0	0	%	110,432	1.435.616,00	0,55
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.600	1.600	0	%	104,646	1.674.336,00	0,65
1,1250 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4		EUR	1.900	1.900	0	%	99,587	1.892.153,00	0,73
0,7500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	2.500	0	%	108,701	2.717.525,00	1,05
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	1.280	1.280	0	%	100,642	1.288.217,60	0,50
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	1.300	1.300	0	%	103,072	1.339.936,00	0,52
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	9.000	0	0	%	106,120	9.550.800,00	3,68

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877		EUR	7.300	0	0	%	106,747	7.792.531,00	3,01
1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)	XS1854532949		EUR	2.000	0	0	%	106,623	2.132.460,00	0,82
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	2.500	2.500	0	%	101,892	2.547.300,00	0,98
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531		EUR	1.460	1.460	0	%	105,865	1.545.629,00	0,60
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	600	600	0	%	107,189	643.134,00	0,25
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	1.700	1.700	0	%	99,497	1.691.449,00	0,65
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0		EUR	2.600	2.600	0	%	99,129	2.577.354,00	0,99
4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	XS0997941355		EUR	1.500	0	0	%	106,285	1.594.275,00	0,61
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	2.600	0	800	%	104,373	2.713.698,00	1,05
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	1.100	0	%	111,044	1.221.484,00	0,47
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517		EUR	1.600	1.600	0	%	102,407	1.638.512,00	0,63
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894		EUR	2.500	2.500	0	%	97,900	2.447.500,00	0,94
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6		EUR	840	0	0	%	100,735	846.174,00	0,33
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822		EUR	3.100	3.100	0	%	107,105	3.320.255,00	1,28
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	875	875	0	%	103,905	909.168,75	0,35
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	2.300	0	0	%	112,726	2.592.698,00	1,00
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837		EUR	700	0	0	%	107,298	751.086,00	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	14.375.475,95	5,55
Aktien								EUR	2.396.920,00	0,92
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8		STK	193.300	19.250	0	EUR	12,400	2.396.920,00	0,92
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	10.435.252,45	4,03
1,2500 % Blackrock Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1117297785		EUR	1.700	0	0	%	107,230	1.822.910,00	0,70
3,7000 % Electronic Arts Inc. DL-Notes 2016(16/21)	US285512AC38		USD	700	0	0	%	101,786	653.611,60	0,25
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828M565		USD	4.800	0	0	%	103,719	4.567.012,20	1,76
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128283J70		USD	3.600	0	0	%	102,703	3.391.718,65	1,31
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.543.303,50	0,60
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795		STK	9.500	9.500	0	EUR	162,453	1.543.303,50	0,60

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	34.991.183,70	13,50
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	34.991.183,70	13,50
BGF - Asian Dragon Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0329592298	ANT		135.000	0	0	EUR 41,510	5.603.850,00	2,16
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT		20.200	0	9.300	EUR 127,010	2.565.602,00	0,99
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT		315.000	0	0	EUR 18,590	5.855.850,00	2,26
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT		172.000	172.000	0	EUR 15,128	2.602.016,00	1,00
iShsll-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT		177.500	177.500	0	USD 112,780	18.363.865,70	7,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	254.786.706,13	98,28
Derivate							EUR	-72.734,03	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	14.305,97	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-26.584,03	-0,01
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	-12			-8.787,50	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.19 CME		352	USD	Anzahl	-47			-17.796,53	-0,01
Optionsrechte							EUR	40.890,00	0,02
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	40.890,00	0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 18.10.19 BP 11500,00 EUREX		185		Anzahl	2900		EUR 14,100	40.890,00	0,02
Zins-Derivate							EUR	-87.040,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-87.040,00	-0,03

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX		185	EUR	-6.800.000				-87.040,00	-0,03	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.639.839,76	1,80	
Bankguthaben							EUR	4.639.839,76	1,80	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	3.263.311,55			%	100,000	3.263.311,55	1,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	41.907,92			%	100,000	5.613,24	0,00
			GBP	44.100,34			%	100,000	49.859,06	0,02
			NOK	1.990.632,93			%	100,000	200.992,82	0,08
			SEK	234.661,02			%	100,000	21.893,90	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	52.514,20			%	100,000	48.315,58	0,02
			JPY	2.794.664,00			%	100,000	23.724,57	0,01
			USD	994.721,71			%	100,000	912.505,01	0,35
Guthaben bei State Street Bank International GmbH										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	95.827,50			%	100,000	95.827,50	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	19.400,00			%	100,000	17.796,53	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.257.328,04	0,46	
Einschüsse (Initial Margins)										
			EUR	365.406,96				715.573,36	0,25	
Zinsansprüche										
			EUR	46.143,97				365.406,96	0,14	
Dividendenansprüche										
			EUR	62.685,69				46.143,97	0,02	
Quellensteueransprüche										
			EUR	67.518,06				62.685,69	0,02	
Sonstige Forderungen										
			EUR	67.518,06				67.518,06	0,03	

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.375.288,48	-0,53
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-851,01				-851,01	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-126.713,41				-126.713,41	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.007,03				-19.007,03	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.748,50				-7.748,50	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-910,00				-910,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-1.220.058,53				-1.220.058,53	-0,47
							EUR	259.235.851,42	100,00 2)
Fondsvermögen									
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A									
Anteilwert							EUR	107,71	
Ausgabepreis							EUR	110,94	
Rücknahmepreis							EUR	107,71	
Anzahl Anteile							STK	282.783	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I									
Anteilwert							EUR	110,10	
Ausgabepreis							EUR	113,40	
Rücknahmepreis							EUR	110,10	
Anzahl Anteile							STK	2.077.963	

Fußnoten:

2) 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 Mengennote)

		per 30.09.2019	
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	117,7962000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7181000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	5.260	5.260	
Aston Martin Lagonda Global Ho Registered Shares LS-,001	GB00BFXZC448	STK	8.050	8.050	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	0	86.600	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	56.956	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	12.400	12.400	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	15.200	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	0	32.900	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	0	297.200	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	0	17.020	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	0	63.700	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	19.200	49.200	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	0	585.500	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	14.100	14.100	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	16.000	58.550	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	25.790	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	29.500	29.500	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	7.854	7.854	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	11.300	11.300	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	4.500	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	0	72.905	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	27.000	27.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	53.300	53.300	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR	0	3.400	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	2.100	
1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2014(2019)	XS1109110251	EUR	0	700	
5,2500 % FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478	EUR	0	450	

**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
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1173845436	EUR	2.500	2.500	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)	XS1549372420	EUR	0	460	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	0	1.850	
0,0960 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	FR0013241379	EUR	0	1.000	
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0	EUR	0	2.000	
1,7500 % Symrise AG Senior Nts v.2014(2019)	DE000SYM7704	EUR	0	1.540	
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	2.100	2.100	
0,7500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.15(20)	XS1273507100	EUR	0	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2013(18)	XS0997979249	EUR	0	200	
1,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1319820624	EUR	0	3.200	
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284V99	USD	0	3.100	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

2,5000 % Korian S.A. EO-FLR Conv. Nts 2017(Und.)	FR0013266087	STK	0	26.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	5.100	5.100	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere

0,1410 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2017(18)	XS1589406633	EUR	0	1.000	
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2019(22) Tr.5	XS1991441624	EUR	2.500	2.500	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	ANT	12.250	12.250	
Ashmore - Em.Mk.Loc.Cur.Bd Fd Namens-Ant. EO Inst.(Inc) o.N.	LU0493865678	ANT	63.000	63.000	
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	ANT	0	690.000	
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	ANT	0	40	
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	IE00BCBHZ754	ANT	0	23.000	

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, ESTX BANKS PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)	EUR	18.741,93
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	123.863,04
--	-----	------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR	14.573,61
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	12.072,86
---	-----	-----------

**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
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			82.623,50
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): INFINEON TECH.AG NA O.N.)		EUR			88,12
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ZALANDO SE)		EUR			60,80
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): WIRECARD AG, ZALANDO SE)		EUR			50,64
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)		EUR			2.399,34
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			402,97

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.

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

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		133.854,91	0,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		147.680,98	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		39.693,72	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		100.031,43	0,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		815,84	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		732,76	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		61.772,62	0,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-20.078,22	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-16.202,54	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		448.301,50	1,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.010,89	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-449.930,20	-1,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.605,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-420.325,08		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.854,25	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.406,51	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-18.024,20	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-2.656,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	393,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.761,24		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.650,28		
Summe der Aufwendungen	EUR		-480.226,05	-1,70
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-31.924,55	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		636.835,17	2,25
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.180.607,75	-7,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.543.772,58	-5,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.575.697,13	-5,57

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.356.643,22	4,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	248.141,29	0,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.604.784,51	5,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.087,38	0,11

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	31.750.208,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-196.213,52
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.119.087,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.752.142,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.871.229,78
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-6.370,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.087,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.356.643,22
davon nicht realisierte Verluste	EUR	248.141,29
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	30.457.624,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	874.090,11	3,08
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	418.733,29	1,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.575.697,13	-5,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.031.053,95	7,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	772.288,23	2,72
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	772.288,23	2,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	101.801,88	0,36
1. Endausschüttung	EUR	101.801,88	0,36

*) 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**

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A
Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016 *)	Stück	155.981	EUR	15.508.574,54	EUR	99,43
2016/2017	Stück	243.953	EUR	26.346.198,00	EUR	108,00
2017/2018	Stück	294.150	EUR	31.750.208,87	EUR	107,94
2018/2019	Stück	282.783	EUR	30.457.624,29	EUR	107,71

*) Auflegedatum 30.10.2015

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.000.350,63	0,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.103.856,44	0,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	296.568,18	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	747.399,70	0,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.098,83	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	5.475,28	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	462.065,34	0,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-150.052,51	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-121.075,74	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.350.686,15	1,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-15.437,84	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.183.071,85	-1,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-224.307,79		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.958.764,06		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-66.953,23	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.636,12	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-108.681,42	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-20.058,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.124,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-120.747,14		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-119.933,94		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.383.780,46	-1,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	966.905,69	0,47
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.758.074,03	2,29
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.288.147,33	-7,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-11.530.073,30	-5,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-10.563.167,61	-5,08

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.815.331,14	5,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.154.864,83	0,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.970.195,97	5,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.407.028,36	0,68

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	240.250.827,64	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.497.686,40	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-11.105.509,63	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.322.969,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-45.428.479,08	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-276.432,84	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.407.028,36	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	10.815.331,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.154.864,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	228.778.227,13	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	10.360.857,22		4,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.751.265,44		2,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.563.167,61		-5,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	15.172.759,39		7,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9.612.790,54		4,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.612.790,54		4,63
III. Gesamtausschüttung	EUR	748.066,68		0,36
1. Endausschüttung	EUR	748.066,68		0,36

*) 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**

**Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I
Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016 *)	Stück	611.367	EUR	61.106.946,85	EUR	99,95
2016/2017	Stück	935.193	EUR	102.151.069,11	EUR	109,23
2017/2018	Stück	2.189.270	EUR	240.250.827,64	EUR	109,74
2018/2019	Stück	2.077.963	EUR	228.778.227,13	EUR	110,10

*) Auflagedatum 30.10.2015

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.134.205,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.251.537,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	336.261,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	847.431,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.914,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	6.208,04
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	523.837,96
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-170.130,73
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-137.278,28
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.798.987,65
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-17.448,73
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.633.002,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-253.912,91	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.379.089,14	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-75.807,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.042,63
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-126.705,62
- Depotgebühren	EUR	-22.714,84	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.517,60	
- Sonstige Kosten	EUR	-136.508,38	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-135.584,22	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.864.006,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	934.981,14
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.394.909,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-18.468.755,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-13.073.845,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-12.138.864,74

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.171.974,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.403.006,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.574.980,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.436.115,74

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 272.001.036,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -1.693.899,92
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -12.224.597,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	36.075.111,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-48.299.708,86	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -282.803,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 1.436.115,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.171.974,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.403.006,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 259.235.851,42

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A	keine	3,000	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I	500.000	3,000	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 23.939.484,95

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,28

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,03

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

1,19 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,93 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,48 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,06

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup World BIG x Japan Corporate (USD) (FactSet: SBWAXJCU) in EUR

25,00 %

MSCI AC World Local (Bloomberg: MSELACWF INDEX)

75,00 %

Sonstige Angaben

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

Anteilwert EUR 107,71

Ausgabepreis EUR 110,94

Rücknahmepreis EUR 107,71

Anzahl Anteile STK 282.783

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Anteilwert	EUR	110,10
Ausgabepreis	EUR	113,40
Rücknahmepreis	EUR	110,10
Anzahl Anteile	STK	2.077.963

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

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.

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 %

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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 Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
--	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

BGF - Asian Dragon Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0329592298	0,750
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	1,500
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	0,850
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	0,450

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	0,750
Ashmore - Em.Mk.Loc.Cur.Bd Fd Namens-Ant. EO Inst.(Inc) o.N.	LU0493865678	0,950
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	0,950
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	0,700
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	IE00BCBH754	1,800

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	15.761,24
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.650,28

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	120.747,14
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-119.933,94

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

Transaktionskosten	EUR	181.951,85
--------------------	-----	------------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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.
- 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	30. Oktober 2015
Anteilklasse I	30. Oktober 2015

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse I	€ 500.000

Verwaltungsvergütung¹

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

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,025%
Anteilklasse I	0,025%

Asset Management-Vergütung²

Anteilklasse A	derzeit 1,43 %
Anteilklasse I	derzeit 0,88 %

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A14XM5 / DE000A14XM50
Anteilklasse I	A14XM6 / DE000A14XM68

¹ Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung.

² Die Asset Management-Vergütung 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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.214,5 Mio. (Stand: Juni 2018)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Hausanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 5150 - 0

Telefax: 089 / 5150 - 1111

www.baaderbank.de

4. Vertrieb

Bank Julius Bär Europe AG

Hausanschrift:

An der Welle 1
60322 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 90 743 - 0

Telefax: 069 / 90 743 - 570

www.juliusbaer.com