

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:

**Julius Bär**

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

##### Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	90.972.877,68	29,09	60.837.987,26	19,36
Aktien	137.220.252,85	43,88	149.330.552,98	47,53
Fondsanteile	57.484.136,46	18,38	60.084.775,36	19,12
Zertifikate	12.633.044,88	4,04	13.580.024,10	4,32
Optionen	89.146,00	0,03	0,00	0,00
Futures	-381.185,05	-0,12	2.565.798,87	0,82
Bankguthaben	14.525.542,99	4,64	28.144.373,55	8,96
Zins- und Dividendenansprüche	995.768,35	0,32	650.020,43	0,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-809.504,82	-0,26	-986.849,47	-0,31
<b>Fondsvermögen</b>	<b>312.730.079,34</b>	<b>100,00</b>	<b>314.206.683,08</b>	<b>100,00</b>

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

Das Geschäftsjahr war zunächst geprägt von den Auswirkungen des globalen Inflationsschubes, welcher durch den Ukrainekrieg eine erhebliche Dynamisierung erfuhr. Da die Nachfrage unbeeindruckt von den steigenden Preisen unerwartet hoch blieb, sahen sich die US-Notenbank FED sowie die Europäische Zentralbank zu massiven Zinsanhebungen gezwungen. Die führenden globalen Unternehmen konnten in diesem Kapitalmarktumfeld von steigenden Absatzpreisen und dem globalen Wirtschaftswachstum profitieren. Aktien notierten nach zunächst schwächerem Beginn insbesondere im Jahr 2023 positiv, wobei die Erholung vor allem bei hochkapitalisierten Technologietiteln erfolgte, die die Indizes im Wesentlichen getrieben haben. Der breite Markt tat sich im Jahr 2023 eher schwer. Die Transaktionen im Fonds-Geschäftsjahr erfolgten vor allem mit dem Ziel, die Partizipation des Sondervermögens an den gestiegenen Anleiherenditen zu erhöhen, mittels Kauf von Staats- und Unternehmensanleihen vor allem im kurzen Laufzeitenbereich zulasten der Kasseposition. Im Aktienbereich wurde die bisherige Strategie mit dem Fokus auf Qualitätsaktien beibehalten, jedoch eine breitere Sektorallokation gewählt. Hierzu wurde qualitativ gute Aktien aus Sektoren und Industrien, die bisher nicht besetzt wurden (z.B. Energie, Telekom), erworben.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### 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.

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

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### 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.

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: +5,95%

Anteilklasse I: +6,51%

Anteilklasse IT: +6,45%

Anteilklasse V: +6,86%

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

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

**Vermögensübersicht zum 30.09.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>313.542.981,78</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	137.220.252,85	43,88
Bundesrep. Deutschland	37.756.123,99	12,07
Canada	2.111.270,86	0,68
Dänemark	2.901.383,97	0,93
Frankreich	12.402.917,56	3,97
Großbritannien	2.181.938,48	0,70
Irland	10.269.726,51	3,28
Niederlande	8.928.756,90	2,86
Schweiz	9.338.057,04	2,99
USA	51.330.077,54	16,41
2. Anleihen	90.972.877,68	29,09
< 1 Jahr	15.467.011,58	4,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	32.996.131,28	10,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.012.204,00	4,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	19.910.893,69	6,37
>= 10 Jahre	7.586.637,13	2,43
3. Zertifikate	12.633.044,88	4,04
EUR	12.633.044,88	4,04
4. Investmentanteile	57.484.136,46	18,38
EUR	30.463.089,42	9,74
USD	27.021.047,04	8,64
5. Derivate	-292.039,05	-0,09
6. Bankguthaben	13.231.229,75	4,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.293.479,21	0,73

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

**Vermögensübersicht zum 30.09.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-812.902,44</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>312.730.079,34</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>298.310.311,87</b>	<b>95,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>220.752.293,20</b>	<b>70,59</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>137.220.252,85</b>	<b>43,88</b>
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	20.540	0	9.972	CAD 147,090	2.111.270,86	0,68
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	30.300	0	0	CHF 41,350	1.294.055,98	0,41
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	633	0	305	CHF 2.994,000	1.957.448,87	0,63
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	3.390	0	1.644	CHF 425,600	1.490.171,45	0,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	29.416	0	27.784	CHF 103,740	3.151.844,49	1,01
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	6.000	6.000	0	CHF 233,100	1.444.536,25	0,46
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	33.600	33.600	0	DKK 643,900	2.901.383,97	0,93
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0		STK	32.392	52.142	32.224	EUR 166,620	5.397.155,04	1,73
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	39.125	0	19.364	EUR 126,980	4.968.092,50	1,59
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	20.820	20.820	0	EUR 225,700	4.699.074,00	1,50
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	7.084	0	5.718	EUR 559,100	3.960.664,40	1,27
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	27.549	27.549	0	EUR 45,450	1.252.102,05	0,40
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	52.596	61.905	9.309	EUR 60,430	3.178.376,28	1,02
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	56.258	0	27.316	EUR 38,535	2.167.902,03	0,69
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	259.449	0	88.132	EUR 19,868	5.154.732,73	1,65
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	9.589	0	3.186	EUR 89,000	853.421,00	0,27
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	98.668	33.166	91.586	EUR 31,355	3.093.735,14	0,99
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	7.097	0	5.310	EUR 393,200	2.790.540,40	0,89
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.056	0	2.784	EUR 716,400	2.905.718,40	0,93
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	25.877	4.067	8.562	EUR 171,750	4.444.374,75	1,42
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	82.369	15.403	44.743	EUR 35,150	2.895.270,35	0,93
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	265.148	0	127.286	EUR 15,915	4.219.830,42	1,35
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	39.544	42.934	3.390	EUR 122,820	4.856.794,08	1,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	22.476	0	10.913	EUR 156,980	3.528.282,48	1,13
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51		STK	25.710	42.860	17.150	EUR 31,640	813.464,40	0,26
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	15.687	0	7.270	EUR 135,660	2.128.098,42	0,68
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	19.861	0	7.090	GBP 95,260	2.181.938,48	0,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	45.622	19.138	6.456	USD 130,860	5.639.613,57	1,80
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	35.159	8.832	6.417	USD 127,120	4.222.002,72	1,35
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	27.363	30.526	3.163	USD 119,800	3.096.625,17	0,99



# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	14.019	4.000	5.830	USD 167,380	2.216.607,05	0,71
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	11.950	0	5.800	USD 248,100	2.800.675,42	0,90
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	14.820	14.820	0	USD 117,580	1.646.075,57	0,53
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	17.200	34.393	17.193	USD 372,350	6.049.896,09	1,93
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	25.269	30.180	4.911	USD 102,950	2.457.437,70	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	13.774	0	6.686	USD 315,750	4.108.388,91	1,31
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	5.733	0	19.515	USD 434,990	2.355.750,68	0,75
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	15.245	0	7.402	USD 142,510	2.052.300,16	0,66
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	7.135	3.098	3.463	USD 365,410	2.462.875,83	0,79
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	20.082	0	9.750	USD 202,780	3.846.805,18	1,23
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	4.916	0	2.385	USD 506,170	2.350.587,30	0,75
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	6.665	0	3.235	USD 504,190	3.174.406,15	1,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	12.584	0	6.109	USD 230,010	2.734.220,52	0,87
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	31.652	0	15.368	USD 159,930	4.781.885,85	1,53
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	8.420	10.056	1.636	USD 173,980	1.383.819,76	0,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>74.472.070,47</b>	<b>23,81</b>
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	2.500	0	0	% 89,747	2.243.675,00	0,72
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	1.000	0	0	% 98,559	985.590,00	0,32
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	900	0	0	% 94,462	850.158,00	0,27
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219		EUR	2.400	0	0	% 93,783	2.250.792,00	0,72
3,3030 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	3.150	0	0	% 81,953	2.581.519,50	0,83
3,5800 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	2.000	0	0	% 83,235	1.664.700,00	0,53
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR	1.300	0	0	% 88,104	1.145.352,00	0,37
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005		EUR	9.750	9.750	0	% 95,995	9.359.512,50	2,99
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	6.300	6.300	0	% 98,538	6.207.894,00	1,99
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	3.500	0	0	% 79,956	2.798.460,00	0,89
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.600	0	0	% 90,203	1.443.248,00	0,46
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6		EUR	1.800	1.800	0	% 87,362	1.572.516,00	0,50
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	1.000	1.000	0	% 100,071	1.000.710,00	0,32
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	3.200	0	0	% 91,215	2.918.880,00	0,93
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	1.300	0	0	% 60,631	788.203,00	0,25
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029		EUR	3.300	3.300	0	% 95,112	3.138.696,00	1,00
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	3.300	3.300	0	% 95,304	3.145.032,00	1,01
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5		EUR	1.700	1.700	0	% 96,695	1.643.815,00	0,53

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR	2.900	0	0 %	89,654	2.599.966,00	0,83
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR	3.200	0	0 %	84,542	2.705.344,00	0,87
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	2.150	2.150	0 %	95,929	2.062.473,50	0,66
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	1.000	0	0 %	87,863	878.630,00	0,28
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	1.300	0	0 %	74,800	972.400,00	0,31
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	3.500	3.500	0 %	94,282	3.299.870,00	1,06
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	0	0 %	85,323	938.553,00	0,30
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.000	0	0 %	90,000	1.800.000,00	0,58
5,3140 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	600	0	0 %	100,799	604.794,00	0,19
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	0	0 %	86,473	2.161.825,00	0,69
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	1.400	1.400	0 %	92,045	1.288.630,00	0,41
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	3.200	0	0 %	92,099	2.947.168,00	0,94
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	875	0	0 %	97,582	853.842,50	0,27
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	2.000	2.000	0 %	98,787	1.975.740,00	0,63
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	2.292	0	0 %	89,834	2.058.995,28	0,66
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	47,811	478.110,00	0,15
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	1.500	0	0 %	78,123	1.106.976,19	0,35
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>9.059.969,88</b>	<b>2,90</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	160.709	0	0 EUR	56,375	9.059.969,88	2,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.461.375,13</b>	<b>4,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.888.300,13</b>	<b>3,16</b>
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	2.000	0	0 %	98,944	1.978.880,00	0,63
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	1.370	0	0 %	44,481	609.389,70	0,19
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	2.500	0	0 %	79,304	1.982.600,00	0,63
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	1.600	0	0 %	87,906	1.406.496,00	0,45
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	3.000	0	0 %	73,492	2.204.760,00	0,71
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88		USD	2.900	0	0 %	62,281	1.706.174,43	0,55
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.573.075,00</b>	<b>1,14</b>
SG Issuer S.A. OPEN END ZT 20(20/Und.) Index	DE000SR7YGD4		STK	35.500	0	15.000 EUR	100,650	3.573.075,00	1,14

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.612.507,08</b>	<b>2,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.612.507,08</b>	<b>2,11</b>
0,0000 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CDA62	USD		7.000	7.000	0	% 100,000	6.612.507,08	2,11
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>57.484.136,46</b>	<b>18,38</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>57.484.136,46</b>	<b>18,38</b>
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	ANT		44.968	44.968	0	EUR 176,400	7.932.355,20	2,54
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT		153.000	153.000	0	EUR 20,260	3.099.780,00	0,99
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	ANT		26.108	26.108	0	EUR 122,240	3.191.441,92	1,02
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	ANT		898.465	898.465	0	EUR 10,770	9.676.468,05	3,09
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT		339.500	0	340.000	EUR 19,332	6.563.044,25	2,10
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT		178.758	0	81.242	USD 81,150	13.703.203,95	4,38
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125	ANT		24.000	0	0	USD 163,190	3.699.754,39	1,18
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19	ANT		141.000	41.000	0	USD 72,211	9.618.088,70	3,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>298.310.311,87</b>	<b>95,39</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-292.039,05</b>	<b>-0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>89.146,00</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									

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

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>89.146,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>89.146,00</b>	<b>0,03</b>
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.10.23 BP 15000,00 EUREX		185	Anzahl	1060		EUR 84,100	89.146,00	0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-381.185,05</b>	<b>-0,12</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-381.185,05</b>	<b>-0,12</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME		352	USD	43.250.000		USD 1,062	-381.185,05	-0,12
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>13.231.229,75</b>	<b>4,23</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>13.231.229,75</b>	<b>4,23</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			EUR	1.724.222,49		% 100,000	1.724.222,49	0,55
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			DKK	222.126,39		% 100,000	29.788,43	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	4.733.114,88		% 100,000	420.280,50	0,13
State Street Bank International GmbH			SEK	2.191.974,76		% 100,000	190.608,16	0,06

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH				CAD	1.692.976,06	%	100,000	1.183.072,02	0,38
State Street Bank International GmbH				CHF	1.231.191,81	%	100,000	1.271.629,63	0,41
State Street Bank International GmbH				GBP	898.163,19	%	100,000	1.035.824,23	0,33
State Street Bank International GmbH				HKD	2.021.434,13	%	100,000	243.831,24	0,08
State Street Bank International GmbH				JPY	2.753.687,00	%	100,000	17.433,51	0,01
State Street Bank International GmbH				USD	7.531.451,56	%	100,000	7.114.539,54	2,27
						<b>EUR</b>	<b>2.293.479,21</b>	<b>0,73</b>	
Zinsansprüche				EUR	706.884,13			706.884,13	0,23
Dividendenansprüche				EUR	39.223,36			39.223,36	0,01
Quellensteueransprüche				EUR	230.893,45			230.893,45	0,07
Einschüsse (Initial Margins)				EUR	1.294.313,24			1.294.313,24	0,41
Ansprüche auf Ausschüttung				EUR	22.165,03			22.165,03	0,01
						<b>EUR</b>	<b>-812.902,44</b>	<b>-0,26</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Zinsverbindlichkeiten				EUR	-3.397,62			-3.397,62	0,00
Verwaltungsvergütung				EUR	-78.833,13			-78.833,13	-0,03
Verwahrstellenvergütung				EUR	-47.404,34			-47.404,34	-0,02
Prüfungskosten				EUR	-9.972,22			-9.972,22	0,00
Veröffentlichungskosten				EUR	-397,78			-397,78	0,00
Portfoliomanagervergütung				EUR	-672.897,35			-672.897,35	-0,22
						<b>EUR</b>	<b>312.730.079,34</b>	<b>100,00</b>	<b>1)</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A</b>									
Anteilwert							EUR	105,33	
Ausgabepreis							EUR	108,49	
Rücknahmepreis							EUR	105,33	
Anzahl Anteile							STK	81.081	

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I</b>									
Anteilwert							EUR	110,07	
Ausgabepreis							EUR	113,37	
Rücknahmepreis							EUR	110,07	
Anzahl Anteile							STK	2.326.672	
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT</b>									
Anteilwert							EUR	86,62	
Ausgabepreis							EUR	89,22	
Rücknahmepreis							EUR	86,62	
Anzahl Anteile							STK	99.360	
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V</b>									
Anteilwert							EUR	85,82	
Ausgabepreis							EUR	88,39	
Rücknahmepreis							EUR	85,82	
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 29.09.2023	
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### 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

Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	18.900	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	25.756	25.756	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	13.046	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	12.950	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	9.650	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	25.700	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	23.299	105.177	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	16.343	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	9.557	9.557	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	13.282	

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0	EUR	0	2.600	
1,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4	EUR	0	1.900	
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	0	1.600	
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	0	2.500	
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	0	3.100	

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

##### Aktien

M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	0	114.767	
------------------------------------	--------------	-----	---	---------	--

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6	EUR	0	1.600	
--	--------------	-----	---	-------	--



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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	7.062	21.383	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	16.800	16.800	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % JAB Holdings B.V. Techn.Code T.Off.EO-Nts 21(31)	DE000A3LHSZ3	EUR	1.600	1.600	
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342	EUR	1.700	4.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	0	32.000	
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	ANT	336.479	336.479	
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097	ANT	0	195.000	
Prem.Sel...-West.Ass.Bd Opps Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJJ94	ANT	0	60.000	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX BANKS PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			21.081,03
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			83.413,99

**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			179.148,91
---	--	-----	--	--	------------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): NVIDIA CORP. DL-,001)		EUR			52,79
--	--	-----	--	--	-------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			378,68
--	--	-----	--	--	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			1.080,90
---	--	-----	--	--	----------

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 01.10.2022 bis 30.09.2023**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		31.378,90	0,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		41.564,92	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		11.700,79	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		27.622,23	0,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.988,59	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		32.797,33	0,40
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.659,38	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.184,76	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		38,09	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>137.246,71</b>	<b>1,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-821,85	-0,01
2. <b>Verwaltungsvergütung</b>	EUR		-137.535,87	-1,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.348,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-130.187,87		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.692,75	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-301,02	0,00
5. <b>Sonstige Aufwendungen</b>	EUR		7.458,25	0,09
- Depotgebühren	EUR	-1.394,89		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.927,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-74,36		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-62,55		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-134.893,24</b>	<b>-1,66</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>2.353,47</b>	<b>0,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		689.926,63	8,51
2. Realisierte Verluste	EUR		-731.986,39	-9,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-42.059,76</b>	<b>-0,52</b>

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-39.706,29</b>	<b>-0,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-969.628,19	-11,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.555.798,73	19,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>586.170,54</b>	<b>7,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>546.464,25</b>	<b>6,74</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>8.991.787,07</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-32.191,56
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-966.794,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	911.161,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.877.955,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.396,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	546.464,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-969.628,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.555.798,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>8.540.661,32</b>

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

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.704.610,25</b>	<b>21,01</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.192.797,86	14,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39.706,29	-0,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	551.518,68	6,80
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.557.042,83</b>	<b>19,19</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	275.943,63	3,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.281.099,20	15,79
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>147.567,42</b>	<b>1,82</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	147.567,42	1,82

\*) 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	
2019/2020	Stück	273.338	EUR	30.031.488,96	EUR	109,87
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

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		937.564,27	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.241.577,62	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		349.569,88	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		824.897,94	0,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		89.242,54	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		979.463,93	0,42
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-139.213,55	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-184.685,77	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		1.136,23	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>4.099.553,09</b>	<b>1,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-23.644,31	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.523.914,50	-1,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-220.891,42		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.303.023,08		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-105.247,29	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.580,53	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		22.291,00	0,01
- Depotgebühren	EUR	-38.814,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	63.305,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.199,59		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.850,69		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.639.095,63</b>	<b>-1,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.460.457,45</b>	<b>0,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		20.601.670,77	8,85
2. Realisierte Verluste	EUR		-21.860.667,99	-9,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.258.997,22</b>	<b>-0,55</b>

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>201.460,23</b>	<b>0,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.062.976,17	-3,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	24.384.509,16	10,48
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>16.321.532,99</b>	<b>7,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>16.522.993,22</b>	<b>7,09</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 260.183.856,07</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -882.767,88
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -19.768.978,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.811.603,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-50.580.581,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 52.366,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 16.522.993,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.062.976,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	24.384.509,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 256.107.469,85</b>



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

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>52.864.553,38</b>	<b>22,72</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	36.186.729,64	15,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	201.460,23	0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	16.476.363,51	7,08
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>48.467.143,30</b>	<b>20,83</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	10.051.022,82	4,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	38.416.120,48	16,51
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>4.397.410,08</b>	<b>1,89</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.397.410,08	1,89

\*) 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
2019/2020	Stück	2.129.436	EUR	240.453.257,63	EUR 112,92
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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	31.519,57	0,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	41.735,54	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11.748,14	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	27.721,00	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.999,29	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	32.916,94	0,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-4.680,18	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.208,12	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR	38,20	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>137.790,39</b>	<b>1,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-776,26	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-82.910,67	-0,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.336,84	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-75.573,83	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.454,44	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-280,47	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.969,35	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-1.279,60	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.689,75	
- davon Vertreterentschädigung	EUR	-4.629,68	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-58,14	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-93.391,19</b>	<b>-0,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>44.399,20</b>	<b>0,45</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	692.458,22	6,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-734.603,53	-7,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-42.145,32</b>	<b>-0,42</b>

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.253,88</b>	<b>0,03</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-347.157,87	-3,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	866.992,17	8,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>519.834,30</b>	<b>5,24</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>522.088,18</b>	<b>5,27</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 8.084.488,95</b>
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 522.088,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-347.157,87		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	866.992,17		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 8.606.577,13</b>

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

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.253,88	0,03
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>2.253,88</b>	<b>0,03</b>

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

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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

\*) Auflegedatum 09.07.2021

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		144.199,74	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		190.914,43	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		53.747,48	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		126.789,13	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		13.717,05	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		150.553,98	0,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-21.411,10	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-28.393,48	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		174,59	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>630.291,82</b>	<b>1,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.550,20	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-249.816,83	-0,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.603,61		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-216.213,22		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.798,32	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.282,51	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.172,24	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-5.852,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-319,84		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-266,23		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-276.620,10</b>	<b>-0,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>353.671,72</b>	<b>0,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.166.766,23	6,88
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.360.044,46	-7,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-193.278,23</b>	<b>-0,42</b>

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>160.393,49</b>	<b>0,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-123.850,29	-0,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.496.876,84	5,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.373.026,55</b>	<b>5,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.533.420,04</b>	<b>5,51</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>36.946.550,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-4.600,00
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	2.533.420,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-123.850,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.496.876,84	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>39.475.371,03</b>



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

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>3.856.291,02</b>	<b>8,39</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.162.879,37	2,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	160.393,49	0,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.533.018,16	5,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>3.180.091,02</b>	<b>6,92</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.180.091,02	6,92
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>676.200,00</b>	<b>1,47</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	676.200,00	1,47

\*) 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 seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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

\*) Auflegedatum 17.08.2021

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.144.662,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.515.792,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	426.766,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.007.030,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	108.947,48
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.195.732,19
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-169.964,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-225.472,13
11. Sonstige Erträge		EUR	1.387,11
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>5.004.882,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-28.792,63
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.994.177,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-269.179,87	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.724.998,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-128.192,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.444,54
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	17.607,66
- Depotgebühren	EUR	-47.341,32	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	72.232,52	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.283,54	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.237,62	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.144.000,17</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.860.881,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	25.150.821,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-26.687.302,38
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.536.480,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-9.503.612,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	29.304.176,90

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.800.564,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.124.965,69

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>314.206.683,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-919.559,44
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-20.735.772,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.722.764,70		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-52.458.537,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	53.762,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	20.124.965,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.503.612,52		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	29.304.176,90		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>312.730.079,34</b>

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

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A</b>	keine	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I</b>	500.000	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT</b>	500.000	3,00	0,100	Thesaurierer	EUR
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V</b>	10.000.000	3,00	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 46.461.275,92

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,39  
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 1,21 %  
größter potenzieller Risikobetrag 1,99 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,64 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,19

### 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	105,33
Ausgabepreis	EUR	108,49
Rücknahmepreis	EUR	105,33
Anzahl Anteile	STK	81.081

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

Anteilwert	EUR	110,07
Ausgabepreis	EUR	113,37
Rücknahmepreis	EUR	110,07
Anzahl Anteile	STK	2.326.672

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

Anteilwert	EUR	86,62
Ausgabepreis	EUR	89,22
Rücknahmepreis	EUR	86,62
Anzahl Anteile	STK	99.360

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

Anteilwert	EUR	85,82
Ausgabepreis	EUR	88,39
Rücknahmepreis	EUR	85,82
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

1,57 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,02 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00



# 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

0,69 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

EUR 0,00

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	0,500
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	0,510
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	0,510
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	0,520
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125	0,850
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	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

iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	0,480
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	0,150
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097	0,500
Prem.Sel...West.Ass.Bd Opps Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJJ94	1,200

**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 4.689,75

- davon Vertreterentschädigung EUR 4.629,68

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 58,14

**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 95.429,83

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

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

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

## **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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 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.

## Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer



# Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

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

### Verwaltungsvergütung\*

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

### Verwahrstellenvergütung

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

### Asset Management-Vergütung\*

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

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

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

### Währung

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

### Ertragsverwendung

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

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

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](http://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  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
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](http://www.statestreet.com)

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

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

##### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim

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

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

Bank Julius Bär Deutschland AG

##### Hausanschrift:

An der Welle 1  
60322 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 15 02 52  
60062 Frankfurt

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