

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:

Julius Bär

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Julius Baer Germany - Focus Fund Growth ist eine breit und global gestreute Investitionslösung mit starker Ausrichtung auf den deutschen und europäischen Heimatmarkt. Der Fonds investiert in die traditionellen Anlageklassen (Geldmarkt, Anleihen, Aktien und alternative Anlagen), wobei ein klarer Fokus auf Direktanlagen besteht. Der maximal angestrebte Aktienanteil beträgt 85%. Investiert wird gemäß dem Julius Bär Anlageansatz. Ziel ist die Erzielung attraktiver Renditen über den gesamten Anlagezyklus durch eine breite Streuung über unterschiedliche Märkte, sowie der Konzentration auf Substanzwerte und aktives Risikomanagement.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	7.253.368,09	9,93	2.187.680,48	2,98
Aktien	46.199.074,31	63,23	48.029.941,68	65,50
Fondsanteile	14.072.206,10	19,26	13.565.154,04	18,50
Zertifikate	3.463.935,75	4,74	3.749.879,40	5,11
Optionen	26.912,00	0,04	0,00	0,00
Futures	-68.517,62	-0,09	805.869,05	1,10
Bankguthaben	2.167.420,88	2,97	5.363.781,41	7,31
Zins- und Dividendenansprüche	168.195,72	0,23	79.535,50	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-217.332,80	-0,30	-455.993,23	-0,62
Fondsvermögen	73.065.262,43	100,00	73.325.848,33	100,00

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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 Growth

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 Growth

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)¹.

Anteilklasse A: +6,83%

Anteilklasse I: +7,42%

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

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	73.283.173,79	100,30
1. Aktien	46.199.074,31	63,23
Bundesrep. Deutschland	12.056.993,02	16,50
Canada	775.126,27	1,06
Dänemark	883.195,10	1,21
Frankreich	4.402.293,06	6,03
Großbritannien	719.146,53	0,98
Irland	3.369.155,47	4,61
Niederlande	3.107.106,26	4,25
Schweiz	3.140.510,54	4,30
USA	17.745.548,06	24,29
2. Anleihen	7.253.368,09	9,93
< 1 Jahr	1.798.265,69	2,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.990.861,00	4,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.016.052,00	1,39
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	806.358,00	1,10
>= 10 Jahre	641.831,40	0,88
3. Zertifikate	3.463.935,75	4,74
EUR	3.463.935,75	4,74
4. Investmentanteile	14.072.206,10	19,26
EUR	8.366.799,69	11,45
USD	5.705.406,41	7,81
5. Derivate	-41.605,62	-0,06
6. Bankguthaben	1.775.577,95	2,43
7. Sonstige Vermögensgegenstände	560.617,21	0,77

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-217.911,36	-0,30
III. Fondsvermögen	73.065.262,43	100,00

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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
Bestandspositionen							EUR	70.988.584,25	97,16
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.751.517,46	73,57
Aktien							EUR	46.199.074,31	63,23
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	7.541	0	3.426	CAD 147,090	775.126,27	1,06
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	9.000	0	0	CHF 41,350	384.373,06	0,53
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	230	0	99	CHF 2.994,000	711.237,35	0,97
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	1.109	0	303	CHF 425,600	487.492,67	0,67
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.430	0	7.263	CHF 103,740	1.117.546,17	1,53
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.827	2.000	173	CHF 233,100	439.861,29	0,60
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	10.228	10.228	0	DKK 643,900	883.195,10	1,21
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	9.869	16.452	11.372	EUR 166,620	1.644.372,78	2,25
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	14.012	0	3.852	EUR 126,980	1.779.243,76	2,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	6.495	7.113	618	EUR 225,700	1.465.921,50	2,01
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.375	0	109	EUR 559,100	1.327.862,50	1,82
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.680	6.680	0	EUR 45,450	303.606,00	0,42
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	16.844	20.339	3.495	EUR 60,430	1.017.882,92	1,39
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	21.375	0	9.235	EUR 38,535	823.685,63	1,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	82.702	0	22.745	EUR 19,868	1.643.123,34	2,25
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	3.514	0	511	EUR 89,000	312.746,00	0,43
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	32.558	6.572	29.255	EUR 31,355	1.020.856,09	1,40
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.465	0	1.890	EUR 393,200	969.238,00	1,33
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.622	0	265	EUR 716,400	1.162.000,80	1,59
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	8.475	1.295	1.964	EUR 171,750	1.455.581,25	1,99
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	24.885	6.112	15.847	EUR 35,150	874.707,75	1,20
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	94.274	0	46.829	EUR 15,915	1.500.370,71	2,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	12.411	14.057	1.646	EUR 122,820	1.524.319,02	2,09
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.983	0	3.912	EUR 156,980	1.253.171,34	1,72
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51		STK	8.500	14.200	5.700	EUR 31,640	268.940,00	0,37
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.301	0	1.456	EUR 135,660	719.133,66	0,98
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	6.546	0	3.035	GBP 95,260	719.146,53	0,98
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	14.249	6.052	2.923	USD 130,860	1.761.405,76	2,41
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	11.992	3.039	1.469	USD 127,120	1.440.036,88	1,97
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	7.891	10.171	2.280	USD 119,800	893.011,34	1,22

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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	
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	5.141	900	1.264	USD	167,380	812.866,60	1,11
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	4.151	0	1.141	USD	248,100	972.853,86	1,33
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	4.651	5.093	442	USD	117,580	516.592,27	0,71
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	5.313	5.818	505	USD	372,350	1.868.784,76	2,56
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	9.444	10.343	899	USD	102,950	918.439,26	1,26
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.044	0	2.776	USD	315,750	1.504.480,45	2,06
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.969	0	7.111	USD	434,990	809.083,04	1,11
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	5.517	0	2.623	USD	142,510	742.705,15	1,02
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	2.446	1.093	997	USD	365,410	844.315,95	1,16
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	7.373	0	3.043	USD	202,780	1.412.334,16	1,93
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.714	0	280	USD	506,170	819.549,76	1,12
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	2.417	0	1.043	USD	504,190	1.151.168,74	1,58
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.473	0	2.202	USD	230,010	971.882,42	1,33
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	10.972	0	4.838	USD	159,930	1.657.615,68	2,27
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.147	3.446	299	USD	173,980	517.206,74	0,71
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.336.567,40	7,30	
3,3030 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	350	0	0	%	81,953	286.835,50	0,39
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005		EUR	840	840	0	%	95,995	806.358,00	1,10
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	2.250	2.250	0	%	98,538	2.217.105,00	3,03
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	390	0	0	%	60,631	236.460,90	0,32
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029		EUR	400	400	0	%	95,112	380.448,00	0,52
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR	600	0	0	%	84,542	507.252,00	0,69
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2012(24)	XS0857662448		EUR	400	400	0	%	98,327	393.308,00	0,54
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8		EUR	600	0	0	%	84,800	508.800,00	0,70
Zertifikate							EUR	2.215.875,75	3,03	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	39.306	0	0	EUR	56,375	2.215.875,75	3,03

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.653.430,50	2,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	405.370,50	0,55
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	250	0	0 %	44,481	111.202,50	0,15
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88		USD	500	0	0 %	62,281	294.168,00	0,40
Zertifikate							EUR	1.248.060,00	1,71
SG Issuer S.A. OPEN END ZT 20(20/Und.) Index	DE000SR7YGD4		STK	12.400	0	4.500	EUR 100,650	1.248.060,00	1,71
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.511.430,19	2,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.511.430,19	2,07
0,0000 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CDA62		USD	1.600	1.600	0 %	100,000	1.511.430,19	2,07
Investmentanteile							EUR	14.072.206,10	19,26
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	14.072.206,10	19,26
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	9.000	9.000	0	EUR 176,400	1.587.600,00	2,17
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	50.000	50.000	0	EUR 20,260	1.013.000,00	1,39
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	9.497	9.497	0	EUR 122,240	1.160.913,28	1,59
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	277.277	277.277	0	EUR 10,770	2.986.273,29	4,09
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230		ANT	83.750	0	153.000	EUR 19,332	1.619.013,12	2,22
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	16.045	0	20.020	USD 81,150	1.229.975,20	1,68
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125		ANT	8.500	0	0	USD 163,190	1.310.329,68	1,79
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	46.400	9.400	0	USD 72,211	3.165.101,53	4,33
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	70.988.584,25	97,16

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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
Derivate							EUR	-41.605,62	-0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	48.962,00	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	22.050,00	0,03
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.12.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-2			22.050,00	0,03
Optionsrechte							EUR	26.912,00	0,04
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	26.912,00	0,04
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.10.23 BP 15000,00 EUREX		185		Anzahl	320	EUR	84,100	26.912,00	0,04
Devisen-Derivate							EUR	-90.567,62	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-90.567,62	-0,12
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME		352	USD		10.250.000	USD	1,062	-90.567,62	-0,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.775.577,95	2,43
Bankguthaben							EUR	1.775.577,95	2,43
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR		605.737,65	%	100,000	605.737,65	0,83

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	686.534,42		%	100,000	92.068,24	0,13
State Street Bank International GmbH			NOK	166.559,99		%	100,000	14.789,82	0,02
State Street Bank International GmbH			SEK	978.045,91		%	100,000	85.048,21	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	130.205,10		%	100,000	90.988,89	0,12
State Street Bank International GmbH			CHF	257.084,19		%	100,000	265.527,98	0,36
State Street Bank International GmbH			GBP	192.547,66		%	100,000	222.059,35	0,30
State Street Bank International GmbH			HKD	63.458,85		%	100,000	7.654,59	0,01
State Street Bank International GmbH			JPY	1.315.803,00		%	100,000	8.330,31	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	405.838,56		%	100,000	383.372,91	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	560.617,21	0,77
Zinsansprüche			EUR	75.096,65				75.096,65	0,10
Dividendenansprüche			EUR	13.576,56				13.576,56	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	72.857,60				72.857,60	0,10
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	391.842,93				391.842,93	0,54
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	7.243,47				7.243,47	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-217.911,36	-0,30
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-578,56				-578,56	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-194.911,64				-194.911,64	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.498,77				-11.498,77	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.479,17				-7.479,17	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-944,72				-944,72	0,00
Sonstige Rückstellungen			EUR	-2.498,50				-2.498,50	0,00
Fondsvermögen							EUR	73.065.262,43	100,00 1)

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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
Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A									
Anteilwert							EUR	99,25	
Ausgabepreis							EUR	102,23	
Rücknahmepreis							EUR	99,25	
Anzahl Anteile							STK	6.278	
Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I									
Anteilwert							EUR	102,70	
Ausgabepreis							EUR	105,78	
Rücknahmepreis							EUR	102,70	
Anzahl Anteile							STK	705.410	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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 Growth

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	5.855	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	7.323	7.323	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	3.834	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	4.550	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	1.779	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	9.100	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	7.230	33.730	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	5.085	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.272	3.272	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	4.653	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.744	6.772	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	5.600	5.600	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342	EUR	550	750	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	0	11.000	
iShsV-S&P 500 FinI Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	ANT	113.281	113.281	
Prem.Sel...-West.Ass.Bd Opps Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJJ94	ANT	0	10.000	

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

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX BANKS PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

4.388,59

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

24.473,51

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

43.114,63

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): NVIDIA CORP. DL-,001)

EUR

16,68

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

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

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

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			122,02
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			355,35

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 Growth AK A

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.200,56	0,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.197,29	0,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		257,92	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		562,74	0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		202,57	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.591,10	0,25
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-475,13	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-611,70	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		8.925,35	1,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-63,60	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-10.299,73	-1,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.299,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-276,67	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-57,77	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		239,71	0,04
- Depotgebühren	EUR	-89,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	335,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-6,15		
Summe der Aufwendungen	EUR		-10.458,07	-1,66
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-1.532,72	-0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		48.471,11	7,72
2. Realisierte Verluste	EUR		-60.529,91	-9,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-12.058,80	-1,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-58.667,04	-9,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		121.664,17	19,38

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	62.997,13	10,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	49.405,61	7,88

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		754.223,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-2.384,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-175.681,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.682,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-214.364,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.457,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		49.405,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-58.667,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	121.664,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		623.106,43

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	116.433,89	18,57
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	81.900,54	13,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.591,52	-2,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	48.124,87	7,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	105.824,07	16,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	12.358,11	1,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	93.465,97	14,91
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.609,82	1,69
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	10.609,82	1,69

*) 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 Growth 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	19.359	EUR	1.940.407,16	EUR	100,23
2020/2021	Stück	15.467	EUR	1.787.201,40	EUR	115,55
2021/2022	Stück	8.092	EUR	754.223,98	EUR	93,21
2022/2023	Stück	6.278	EUR	623.106,43	EUR	99,25

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		370.655,89	0,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		486.167,34	0,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		29.904,26	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		65.107,16	0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		23.455,92	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		184.093,07	0,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-55.022,67	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-70.840,11	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.033.520,85	1,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7.410,60	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-774.132,55	-1,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-774.132,55		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-33.377,09	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.789,86	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		35.356,46	0,05
- Depotgebühren	EUR	-11.119,28		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	47.041,57		
- Sonstige Kosten	EUR	-565,83		
Summe der Aufwendungen	EUR		-786.353,63	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		247.167,22	0,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.617.646,78	7,96
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.014.413,18	-9,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.396.766,40	-1,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.130.583,48	-1,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		7.781.907,93	11,03

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.651.324,45	9,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.501.725,27	7,80

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		72.571.624,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-243.229,44
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-5.375.325,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.815.578,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.190.904,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-12.638,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.501.725,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.130.583,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.781.907,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		72.442.156,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	14.577.104,57	20,67
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.148.874,45	14,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.149.599,18	-1,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.577.829,30	7,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	13.349.691,17	18,93
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.483.367,77	3,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.866.323,40	15,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.227.413,40	1,74
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.227.413,40	1,74

*) 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 Growth 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	506.961	EUR	51.665.311,16	EUR	101,91
2020/2021	Stück	763.222	EUR	90.180.367,39	EUR	118,16
2021/2022	Stück	756.627	EUR	72.571.624,35	EUR	95,91
2022/2023	Stück	705.410	EUR	72.442.156,00	EUR	102,70

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	373.856,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	490.364,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	30.162,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	65.669,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	23.658,49
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	185.684,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-55.497,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-71.451,81
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.042.446,20
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.474,20
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-784.432,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-784.432,28	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-33.653,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.847,63
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	35.596,17
- Depotgebühren	EUR	-11.208,48	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	47.376,63	
- Sonstige Kosten	EUR	-571,98	
Summe der Aufwendungen		EUR	-796.811,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	245.634,50
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.666.117,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.074.943,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.408.825,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.189.250,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	7.903.572,10

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.714.321,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.551.130,88

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	73.325.848,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-245.613,44
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.551.007,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.854.260,92		0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.405.268,20		0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00	EUR	-15.096,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		0,00	EUR	5.551.130,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.189.250,52		0,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.903.572,10		0,00
				0
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	73.065.262,43

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A	keine	3,00	1,630	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I	500.000	3,00	1,030	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 11.986.329,88

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,16
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,06

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.10.2017 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 1,56 %
 größter potenzieller Risikobetrag 2,53 %
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,11 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,20

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XF1000002067 | BB: SBWEU) 15,00 %
 MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 | BB: MSDEWIN) 85,00 %

Sonstige Angaben

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A

Anteilwert EUR 99,25
 Ausgabepreis EUR 102,23
 Rücknahmepreis EUR 99,25
 Anzahl Anteile STK 6.278

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

Anteilwert	EUR	102,70
Ausgabepreis	EUR	105,78
Rücknahmepreis	EUR	102,70
Anzahl Anteile	STK	705.410

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 Growth AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,66 %

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 Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

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

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

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

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

EUR

0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	0,500
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

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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
Prem.Sel...-West.Ass.Bd Opps Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJJ94	1,200

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

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 30.626,49

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 Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
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 Growth

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 Growth

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 Growth

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 Growth - 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 Growth

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 Growth

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	25. Oktober 2017
Anteilklasse I	25. Oktober 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,-
Anteilklasse I	€ 100,-

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse I	€ 500.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,63 %
Anteilklasse I	derzeit 1,03 %

Vergütung der Beratungsgesellschaft des Asset Managements (in der Verwaltungsvergütung enthalten)

Anteilklasse A	derzeit 1,50 %
Anteilklasse I	derzeit 0,90 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,025 %, mindestens € 1.500,00 pro Monat
Anteilklasse I	0,025 %, mindestens € 1.500,00 pro Monat

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2DVS6 / DE000A2DVS69
Anteilklasse I	A2DVS7 / DE000A2DVS77

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
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

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

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 - 0
Telefax (089) 5150 - 1111
www.baaderbank.de

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset-Management-Gesellschaft

Bank Julius Bär Deutschland AG

Postanschrift:

An der Welle 1
60322 Frankfurt am Main

Telefon (069) 90 743 - 500
Telefax (069) 90 743 - 570
www.juliusbaer.com