KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Julius Baer Germany - Focus Fund Income

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:

Julius Bär

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Julius Baer Germany - Focus Fund Income 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 alter-native Anlagen die UCITS-konform sind), wobei ein klarer Fokus auf Direktanlagen besteht. Der maximal angestrebte Aktienanteil beträgt 35%. 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

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	24.603.607,07	53,39	18.578.585,73	51,17
Aktien	13.059.800,77	28,34	9.497.955,03	26,16
Fondsanteile	5.054.140,00	10,97	5.234.721,05	14,42
Zertifikate	1.449.655,56	3,15	1.163.395,75	3,20
Optionen	0,00	0,00	6.728,00	0,02
Futures	26.044,00	0,06	-41.881,17	-0,12
Bankguthaben	1.775.720,59	3,85	1.830.840,08	5,04
Zins- und Dividendenansprüche	243.954,11	0,53	155.048,08	0,43
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-131.550,49	-0,29	-116.631,29	-0,32
Fondsvermögen	46.081.371,61	100,00	36.308.761,26	100,00

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

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

Aktien notierten in den ersten Wochen des Berichtszeitraums schwächer, erreichten aber bereits im Laufe des Oktobers ihren Tiefpunkt. Von diesem Tiefpunkt hat sich der Aktienmarkt über den gesamten Berichtszeitrum deutlich positiv entwickelt, wobei die Aufwärtsbewegung vor allem bei hochkapitalisierten Technologietiteln, zu beobachten war, auch getragen von den Entwicklungen bei den Themen Digitalisierung und Künstliche Intelligenz. Unsere erhöhte Aktienallokation im Berichtszeitraum hat positiv zur Wertentwicklung beigetragen.
Die aufwärtsgerichtete Aktienmarktentwicklung war darüber hinaus unterstützt von fallenden Langfristzinsen, die im Zusammenhang mit dem Einpreisen einer weniger restriktiven Geldpolitik sowohl der EZB als auch FED, im Laufe des Oktobers ihren Hochpunkt erreichten und sich zum Ende des Berichtszeitraums auf ein deutlich ermäßigtes Niveau reduzierten. Kreditrisikoaufschläge haben sich hingegen weiter kontinuierlich eingeengt. Somit konnte das Rentensegment, nach einem zwischenzeitlichen Zinsanstieg im Frühjahr, bezogen auf den Gesamtzeitraum noch eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Risikoreichere Anlagen wie Unternehmens- oder Hochzinsanleihen konnten sich dabei besser entwickeln als Staatsanleihen der entwickelten Länder.

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

Wesentliche Risiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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

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

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

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

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +12,90%[1].

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

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**46.232.282,18**	**100,33**
1. Aktien	13.059.800,77	28,34
Bundesrep. Deutschland	3.987.051,01	8,65
Canada	178.815,01	0,39
Dänemark	232.203,37	0,50
Frankreich	1.213.899,64	2,63
Großbritannien	171.948,18	0,37
Irland	752.416,98	1,63
Niederlande	747.334,28	1,62
Schweiz	559.339,56	1,21
USA	5.216.792,74	11,32
2. Anleihen	24.603.607,07	53,39
< 1 Jahr	4.325.440,70	9,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.911.252,40	17,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.625.043,04	5,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.957.673,56	19,44
>= 10 Jahre	784.197,37	1,70
3. Zertifikate	1.449.655,56	3,15
EUR	1.449.655,56	3,15
4. Investmentanteile	5.054.140,00	10,97
EUR	2.190.961,15	4,75
USD	2.863.178,85	6,21
5. Derivate	26.044,00	0,06
6. Bankguthaben	1.720.520,75	3,73
7. Sonstige Vermögensgegenstände	318.514,03	0,69

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	**-150.910,57**	**-0,33**
III. Fondsvermögen	**46.081.371,61**	**100,00**

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**44.167.203,40**	**95,85**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**34.777.973,03**	**75,47**
Aktien							**EUR**		**13.059.800,77**	**28,34**
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	1.702	0	0	CAD	158,370	178.815,01	0,39
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	300	0	0	CHF	534,600	170.399,49	0,37
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.990	1.238	0	CHF	84,960	269.900,55	0,59
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	400	0	0	CHF	280,100	119.039,52	0,26
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	2.200	0	0	DKK	786,800	232.203,37	0,50
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.384	431	0	EUR	237,900	567.153,60	1,23
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	2.394	0	204	EUR	131,220	314.140,68	0,68
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.211	0	0	EUR	295,000	357.245,00	0,78
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	581	190	62	EUR	745,600	433.193,60	0,94
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	6.168	6.168	0	EUR	34,530	212.981,04	0,46
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.938	1.938	0	EUR	135,150	261.920,70	0,57
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.976	0	0	EUR	61,550	183.172,80	0,40
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.545	2.575	0	EUR	40,030	261.996,35	0,57
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	16.643	0	2.578	EUR	26,390	439.208,77	0,95
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	700	0	0	EUR	71,500	50.050,00	0,11
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	130	130	0	EUR	2.206,000	286.780,00	0,62
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	8.782	2.581	0	EUR	31,460	276.281,72	0,60
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	440	0	77	EUR	402,050	176.902,00	0,38
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	1.567	267	479	EUR	280,000	438.760,00	0,95
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	6.501	0	0	EUR	32,680	212.452,68	0,46
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	17.699	0	651	EUR	16,460	291.325,54	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.890	557	0	EUR	204,400	590.716,00	1,28
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.499	0	0	EUR	236,200	354.063,80	0,77
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.452	419	0	EUR	181,340	263.305,68	0,57
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.187	8.187	0	EUR	32,730	267.960,51	0,58
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	5.898	5.898	0	GBP	24,250	171.948,18	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.067	0	0	USD	165,850	455.831,12	0,99
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.457	0	0	USD	186,330	410.263,29	0,89
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.123	1.123	0	USD	233,000	234.482,48	0,51
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	1.706	0	0	USD	105,280	160.953,20	0,35

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	584	300	1.237	USD	280,470	146.782,40	0,32
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.453	610	0	USD	278,020	362.006,51	0,79
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	855	0	0	USD	117,220	89.813,69	0,19
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093		STK	660	660	0	USD	261,480	154.652,57	0,34
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.079	0	0	USD	476,860	461.091,44	1,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	271	271	0	USD	572,440	139.018,94	0,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.082	0	0	USD	430,300	417.227,89	0,91
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.380	3.380	338	USD	121,440	367.835,11	0,80
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	505	505	0	USD	253,760	114.838,96	0,25
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	1.242	0	0	USD	200,840	223.535,51	0,49
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	533	0	0	USD	516,620	246.759,08	0,54
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	989	0	574	USD	273,710	242.583,74	0,53
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	266	266	0	USD	506,390	120.709,51	0,26
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	667	280	0	USD	618,570	369.734,02	0,80
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	355	0	0	USD	584,680	186.003,58	0,40
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	839	0	0	USD	274,950	206.723,77	0,45
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	7.836	7.836	2.612	USD	80,750	567.037,37	1,23
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**20.268.516,70**	**43,98**
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	400	0	0	%	98,719	394.876,00	0,86
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9		EUR	200	200	0	%	101,751	203.502,00	0,44
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	XS2002532724		EUR	300	0	0	%	97,547	292.641,00	0,64
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	350	0	0	%	102,605	359.117,50	0,78
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940		EUR	500	0	0	%	85,399	426.995,00	0,93
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	1.400	0	0	%	96,380	1.349.320,00	2,93
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005		EUR	1.300	0	0	%	102,164	1.328.132,00	2,88
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	1.320	1.000	0	%	99,829	1.317.742,80	2,86
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	306	0	0	%	89,534	273.974,04	0,59
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	300	0	0	%	95,648	286.944,00	0,62
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6		EUR	200	0	0	%	94,746	189.492,00	0,41
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	200	0	0	%	102,185	204.370,00	0,44
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	500	0	0	%	99,101	495.505,00	1,08
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	210	0	0	%	71,272	149.671,20	0,32
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029		EUR	400	0	0	%	98,735	394.940,00	0,86
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	320	0	0	%	98,532	315.302,40	0,68

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EU000A3K4D41		EUR	1.200	1.200	0	%	104,419	1.253.028,00	2,72
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2647979181		EUR	900	900	0	%	103,266	929.394,00	2,02
2,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2574388646		EUR	450	450	0	%	102,458	461.061,00	1,00
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	400	400	0	%	97,595	390.380,00	0,85
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355		EUR	150	150	0	%	104,023	156.034,50	0,34
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677		EUR	640	0	0	%	98,961	633.350,40	1,37
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR	700	0	0	%	92,154	645.078,00	1,40
1,1250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2018637327		EUR	500	0	0	%	95,540	477.700,00	1,04
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	250	0	0	%	98,947	247.367,50	0,54
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	500	0	0	%	93,687	468.435,00	1,02
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	400	0	0	%	83,891	335.564,00	0,73
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	600	0	0	%	98,165	588.990,00	1,28
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	330	0	0	%	98,100	323.730,00	0,70
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2012(24)	XS0857662448		EUR	300	0	0	%	99,817	299.451,00	0,65
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	400	0	0	%	96,504	386.016,00	0,84
5,2360 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	200	0	0	%	100,351	200.702,00	0,44
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	250	0	0	%	92,835	232.087,50	0,50
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	250	0	0	%	98,734	246.835,00	0,54
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(31/31)	XS2886118079		EUR	150	150	0	%	101,164	151.746,00	0,33
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	250	0	0	%	96,593	241.482,50	0,52
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	500	500	0	%	102,090	510.450,00	1,11
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	700	0	0	%	96,792	677.544,00	1,47
3,9700 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)	XS2715297672		EUR	300	300	0	%	102,546	307.638,00	0,67
0,7500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2087639626		EUR	350	350	0	%	91,479	320.176,50	0,69
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853		EUR	300	0	0	%	95,604	286.812,00	0,62
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	200	0	0	%	100,885	201.770,00	0,44
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	458	0	0	%	95,350	436.703,00	0,95
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8		EUR	600	0	0	%	93,485	560.910,00	1,22
0,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/32)	DE000A3MP4V7		EUR	100	0	0	%	80,559	80.559,00	0,17
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	300	0	0	%	87,411	234.996,86	0,51

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Zertifikate							**EUR**		**1.449.655,56**	**3,15**
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK		19.092	3.668	1.642	EUR	75,930	1.449.655,56	3,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**4.335.090,37**	**9,41**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**4.335.090,37**	**9,41**
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	500	0	0	%	88,391	441.955,00	0,96
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	600	0	0	%	93,822	562.932,00	1,22
3,5000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2023(23/27)	XS2624938655		EUR	350	0	0	%	101,796	356.286,00	0,77
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	500	0	0	%	94,505	472.525,00	1,03
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	500	0	0	%	81,901	409.505,00	0,89
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	500	0	0	%	89,775	448.875,00	0,97
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88		USD	400	0	0	%	69,328	248.510,17	0,54
3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	US91282CHC82		USD	1.600	1.150	0	%	97,258	1.394.502,20	3,03
Investmentanteile							**EUR**		**5.054.140,00**	**10,97**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**5.054.140,00**	**10,97**
Algebris UCITS Fds-Al.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	5.119	0	0	EUR	208,690	1.068.284,11	2,32
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	1.318	0	0	EUR	146,280	192.797,04	0,42
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	37.494	6.176	36.871	EUR	14,000	524.916,00	1,14
MUL-Am.Bl.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749		ANT	18.000	18.000	0	EUR	22,498	404.964,00	0,88
iShsII-J.P.M.$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	24.203	0	0	USD	90,860	1.970.682,48	4,28
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125		ANT	1.430	0	0	USD	196,020	251.195,09	0,55
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	8.050	0	0	USD	88,898	641.301,28	1,39
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**44.167.203,40**	**95,85**

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**26.044,00**	**0,06**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**26.044,00**	**0,06**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**26.044,00**	**0,06**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME		352	USD	3.000.000			USD	1,119	26.044,00	0,06

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.720.520,75**	**3,73**
Bankguthaben							**EUR**		**1.720.520,75**	**3,73**
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	846.628,01			%	100,000	846.628,01	1,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	29.432,29			%	100,000	3.948,26	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	320.592,28			%	100,000	27.276,79	0,06
State Street Bank International GmbH			SEK	338.097,57			%	100,000	29.889,72	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CAD	69.595,71			%	100,000	46.169,37	0,10
State Street Bank International GmbH			CHF	327.173,86			%	100,000	347.613,54	0,75
State Street Bank International GmbH			GBP	162.907,17			%	100,000	195.848,97	0,43
State Street Bank International GmbH			HKD	40.359,73			%	100,000	4.656,55	0,01
State Street Bank International GmbH			JPY	20.303.175,00			%	100,000	127.216,06	0,28
State Street Bank International GmbH			USD	101.852,08			%	100,000	91.273,48	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**318.514,03**	**0,69**
Zinsansprüche			EUR	225.911,14					225.911,14	0,49
Dividendenansprüche			EUR	2.545,95					2.545,95	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	15.534,13					15.534,13	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	74.522,81					74.522,81	0,16

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-150.910,57**	**-0,33**	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-37,11					-37,11	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-116.810,49					-116.810,49	-0,25	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.140,00					-7.140,00	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-7.100,00					-7.100,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00					-500,00	0,00	
Variation Margin			EUR	-19.322,97					-19.322,97	-0,04	
Fondsvermögen							**EUR**		**46.081.371,61**	**100,00**	**1)**
Julius Baer Germany - Focus Fund Income AK I											
Anteilwert							EUR		101,92		
Ausgabepreis							EUR		104,98		
Rücknahmepreis							EUR		101,92		
Anzahl Anteile							STK		452.132		

Fußnoten:

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

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	6.753	6.753	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	799	3.431	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	0	2.430	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	47	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	304	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	883	883	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	1.755	
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51	STK	0	1.740	
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	0	1.285	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	281	281	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	584	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5	EUR	0	250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051	EUR	0	300	
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	DE000CZ40N04	EUR	0	300	
Zertifikate					
SG Issuer S.A. OPEN END ZT 20(20/Und.) Index	DE000SR7YGD4	STK	0	2.000	

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8	EUR	0	300	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828W713	USD	750	750	
0,2500 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CDA62	USD	0	650	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT	0	9.750	
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	ANT	42.828	42.828	
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	0	31.750	

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): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			423,76
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			1.678,34
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/USD		EUR			28
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			146
USD/EUR		EUR			670
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			14.841,06
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)		EUR			1.110,22

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): RUSSELL 2000)		EUR			11,72
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)		EUR			126,49

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 Income AK I

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	51.761,69	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	124.779,59	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	143.871,33	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	267.784,42	0,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	19.245,09	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	157.115,52	0,35
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-7.764,24	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-17.544,71	-0,04
11. Sonstige Erträge			EUR	263,89	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**739.512,59**	**1,64**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-2.023,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-393.031,31	-0,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-393.031,31			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.797,57	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.679,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-22.306,97	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-4.765,27			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.327,41			
- Sonstige Kosten	EUR	-214,29			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-454.839,20**	**-1,01**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**284.673,39**	**0,63**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.081.680,89	2,39
2. Realisierte Verluste			EUR	-675.932,42	-1,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**405.748,47**	**0,90**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**690.421,86**	**1,53**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	2.982.971,28	6,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.352.049,92	2,99

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**4.335.021,20**	**9,59**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**5.025.443,06**	**11,12**

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**36.308.761,26**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-781.146,24
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.550.240,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.702.995,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.152.754,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-21.927,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.025.443,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.982.971,28		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.352.049,92		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**46.081.371,61**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**6.559.043,46**	**14,51**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.661.792,33	12,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	690.421,86	1,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	206.829,27	0,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**5.862.760,18**	**12,97**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.862.760,18	12,97
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**696.283,28**	**1,54**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	696.283,28	1,54

*) 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 Income AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	375.182	EUR	41.035.209,28	EUR	109,37
2021/2022	Stück	330.757	EUR	28.862.510,87	EUR	87,26
2022/2023	Stück	393.972	EUR	36.308.761,26	EUR	92,16
2023/2024	Stück	452.132	EUR	46.081.371,61	EUR	101,92

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	51.761,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	124.779,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	143.871,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	267.784,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	19.245,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	157.115,52
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-7.764,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-17.544,71
11. Sonstige Erträge			EUR	263,89
Summe der Erträge			**EUR**	**739.512,59**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-2.023,69
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-393.031,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-393.031,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.797,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.679,66
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-22.306,97
- Depotgebühren	EUR	-4.765,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.327,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-214,29		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-454.839,20**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**284.673,39**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.081.680,89
2. Realisierte Verluste			EUR	-675.932,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**405.748,47**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**690.421,86**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	2.982.971,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.352.049,92

VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**4.335.021,20**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**5.025.443,06**

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**36.308.761,26**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-781.146,24
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.550.240,58
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.702.995,50		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.152.754,92		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-21.927,05
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.025.443,06
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.982.971,28		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.352.049,92		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**46.081.371,61**

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**3.008.737,34**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**95,85**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,06**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.08.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,46 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,58 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,09

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XFI000002067 | BB: SBWEU)	65,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)	35,00 %

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Julius Baer Germany - Focus Fund Income AK I

Anteilwert	EUR	101,92
Ausgabepreis	EUR	104,98
Rücknahmepreis	EUR	101,92
Anzahl Anteile	STK	452.132

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.

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Julius Baer Germany - Focus Fund Income AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,03 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Algebris UCITS Fds-Al.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	0,500
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	0,510
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	0,520
iShsII-J.P.M.$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
MUL-Am.Bl.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	0,300
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125	0,850
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19	0,650

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Julius Baer Germany - Focus Fund Income 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	7.502,03

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 Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

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 Income - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Income

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:
Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:
Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

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

3. Asset Management-Gesellschaft
Baader Bank AG

Postanschrift:
Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150-0
Telefax (086) 5150-1111
www.baaderbank.de

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset-Management-Gesellschaft
Bank Julius Bär Deutschland AG

Hausanschrift:
An der Welle 1
60322 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 15 02 52
60062 Frankfurt

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

WKN / ISIN: A2JF7X / DE000A2JF7X4