

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

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

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2019	% Anteil	30.09.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	2.704.686,54	5,08	2.795.316,71	7,13
Aktien	42.951.049,25	80,72	28.357.110,72	72,35
Fondsanteile	6.804.647,65	12,79	5.070.420,91	12,94
Optionen	14.382,00	0,03		
Futures	-10.958,51	-0,02	-11.792,50	-0,03
Bankguthaben	998.867,02	1,88	3.083.779,73	7,87
Zins- und Dividendenansprüche	30.560,08	0,06	17.982,01	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-285.279,72	-0,54	-121.117,32	-0,31
Fondsvermögen	53.207.954,31	100,00	39.191.700,26	100,00

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

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

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

Anteilklasse A: -1,38 %

Anteilklasse I: -0,79 %

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 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	53.493.482,51	100,53
1. Aktien	42.951.049,25	80,72
Bundesrep. Deutschland	14.803.673,53	27,82
Frankreich	5.550.808,60	10,43
Großbritannien	1.525.785,75	2,87
Irland	2.426.115,81	4,56
Kaimaninseln	1.610.911,20	3,03
Niederlande	1.543.455,60	2,90
Norwegen	743.890,35	1,40
Schweiz	2.059.286,04	3,87
USA	12.687.122,37	23,84
2. Anleihen	2.704.686,54	5,08
< 1 Jahr	245.346,50	0,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	642.944,00	1,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.120.715,24	2,11
>= 10 Jahre	695.680,80	1,31
3. Investmentanteile	6.804.647,65	12,79
EUR	2.790.461,80	5,24
USD	4.014.185,85	7,54
4. Derivate	3.423,49	0,01
5. Bankguthaben	776.319,18	1,46
6. Sonstige Vermögensgegenstände	253.356,40	0,48
II. Verbindlichkeiten	-285.528,20	-0,53
III. Fondsvermögen	53.207.954,31	100,00

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	52.460.383,44	98,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	44.520.049,35	83,67
Aktien							EUR	42.380.649,25	79,65
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	326	326	0	CHF	2.784,000	835.020,70	1,57
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	10.050	10.050	0	CHF	86,540	800.190,45	1,50
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	565	565	0	CHF	815,800	424.074,89	0,80
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	7.010	2.455	430	EUR	285,650	2.002.406,50	3,76
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	7.800	11.650	3.850	EUR	119,200	929.760,00	1,75
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.975	325	0	EUR	213,850	636.203,75	1,20
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	36.425	13.500	0	EUR	23,430	853.437,75	1,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.250	7.000	6.800	EUR	64,120	528.990,00	0,99
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.500	3.500	0	EUR	93,350	326.725,00	0,61
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	9.650	6.700	10.400	EUR	44,670	431.065,50	0,81
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	19.850	22.900	30.450	EUR	30,645	608.303,25	1,14
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	4.663	1.600	1.700	EUR	132,250	616.681,75	1,16
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	16.100	10.100	0	EUR	66,320	1.067.752,00	2,01
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	62.000	85.750	66.600	EUR	16,512	1.023.744,00	1,92
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	63.900	7.000	0	EUR	9,604	613.695,60	1,15
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	9.575	5.350	575	EUR	107,300	1.027.397,50	1,93
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	3.580	3.580	0	EUR	364,650	1.305.447,00	2,45
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798	STK	7.031	2.180	0	EUR	112,100	788.175,10	1,48
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	STK	18.000	10.180	0	EUR	59,700	1.074.600,00	2,02
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	60.000	45.850	8.000	EUR	10,555	633.300,00	1,19
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	6.800	6.800	0	EUR	85,060	578.408,00	1,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	13.955	5.120	0	EUR	107,880	1.505.465,40	2,83
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.995	1.695	0	EUR	98,250	785.508,75	1,48
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	16.385	16.385	0	EUR	36,095	591.416,58	1,11
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	3.600	7.700	4.100	EUR	87,950	316.620,00	0,60
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	4.915	1.715	0	EUR	198,900	977.593,50	1,84
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	6.805	7.270	6.030	EUR	156,060	1.061.988,30	2,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	17.600	17.600	0	EUR	46,550	819.280,00	1,54

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	12.840	6.730	320	EUR	146,750	1.884.270,00	3,54
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	24.250	23.450	12.500	GBP	33,330	913.795,93	1,72
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	6.900	6.900	0	GBP	78,450	611.989,82	1,15
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	35.100	35.100	0	NOK	209,900	743.890,35	1,40
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	6.885	1.935	0	USD	167,230	1.056.213,70	1,99
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	8.050	3.950	1.300	USD	103,650	765.418,31	1,44
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	845	240	0	USD	1.221,140	946.576,74	1,78
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.040	510	60	USD	1.735,910	1.656.129,16	3,11
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.400	2.800	0	USD	144,430	980.444,00	1,84
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	11.850	5.600	1.400	USD	97,820	1.063.358,41	2,00
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	6.330	1.780	800	USD	178,080	1.034.076,14	1,94
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.990	220	500	USD	232,020	423.557,29	0,80
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	5.620	5.620	0	USD	169,200	872.308,96	1,64
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	7.610	2.650	5.440	USD	117,690	821.595,17	1,54
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.750	7.000	500	USD	139,030	1.626.119,16	3,06
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.480	1.690	0	USD	174,070	555.695,44	1,04
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	7.290	2.990	0	USD	148,440	992.686,54	1,87
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.470	2.470	0	USD	216,300	490.102,74	0,92
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	14.525	1.600	0	USD	41,630	554.697,50	1,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	7.760	2.960	0	USD	172,010	1.224.472,62	2,30
							EUR	2.139.400,10	4,02	
0,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	350	0	0	%	70,099	245.346,50	0,46
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	340	340	0	%	100,642	342.182,80	0,64
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	390	390	0	%	103,072	401.980,80	0,76
1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)	XS1854532949		EUR	200	0	0	%	106,623	213.246,00	0,40
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	400	0	0	%	104,373	417.492,00	0,78
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894		EUR	300	300	0	%	97,900	293.700,00	0,55
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	200	0	0	%	112,726	225.452,00	0,42

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.135.686,44	2,13
Aktien							EUR	570.400,00	1,07
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK		46.000	10.150	0	EUR 12,400	570.400,00	1,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	565.286,44	1,06
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128283J70	USD		600	0	0	% 102,703	565.286,44	1,06
Investmentanteile							EUR	6.804.647,65	12,79
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	6.804.647,65	12,79
BGF - Asian Dragon Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0329592298	ANT		31.830	3.500	0	EUR 41,510	1.321.263,30	2,48
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT		38.750	0	0	EUR 18,590	720.362,50	1,35
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT		49.500	49.500	0	EUR 15,128	748.836,00	1,41
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT		38.800	38.800	0	USD 112,780	4.014.185,85	7,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	52.460.383,44	98,60
Derivate							EUR	3.423,49	0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	3.423,49	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-10.958,51	-0,02
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	-5			-3.700,00	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.19 CME		352	USD	Anzahl	-19			-7.258,51	-0,01

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	14.382,00	0,03
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	14.382,00	0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 18.10.19 BP 11500,00 EUREX		185	Anzahl	1020			EUR 14,100	14.382,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	776.319,18	1,46
Bankguthaben							EUR	776.319,18	1,46
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	496.481,95			% 100,000	496.481,95	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	10.216,45			% 100,000	11.550,54	0,02
			NOK	574.661,49			% 100,000	58.023,17	0,11
			SEK	208.183,33			% 100,000	19.423,53	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	10.597,83			% 100,000	9.750,51	0,02
			JPY	1.335.291,00			% 100,000	11.335,60	0,02
			USD	173.102,83			% 100,000	158.795,37	0,30
Guthaben bei State Street Bank International GmbH Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.700,00			% 100,000	3.700,00	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	7.912,50			% 100,000	7.258,51	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	253.356,40	0,48
Einschüsse (Initial Margins)									
			EUR	222.547,84				222.547,84	0,42
Zinsansprüche									
			EUR	8.787,54				8.787,54	0,02
Dividendenansprüche									
			EUR	14.871,50				14.871,50	0,03
Quellensteueransprüche									
			EUR	7.149,52				7.149,52	0,01

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-285.528,20	-0,53
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-248,48				-248,48	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-269.166,77				-269.166,77	-0,51
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.355,00				-5.355,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.678,50				-7.678,50	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-580,95				-580,95	0,00
Sonstige Rückstellungen			EUR	-2.498,50				-2.498,50	0,00
Fondsvermögen							EUR	53.207.954,31	100,00 2)
Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A									
Anteilwert							EUR	96,80	
Ausgabepreis							EUR	99,70	
Rücknahmepreis							EUR	96,80	
Anzahl Anteile							STK	25.599	
Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I									
Anteilwert							EUR	97,86	
Ausgabepreis							EUR	100,80	
Rücknahmepreis							EUR	97,86	
Anzahl Anteile							STK	518.405	

Fußnoten:

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

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund 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					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	1.470	1.470	
Aston Martin Lagonda Global Ho Registered Shares LS-,001	GB00BFXZC448	STK	1.700	1.700	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	0	19.100	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	11.900	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.100	4.100	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	3.370	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	850	7.750	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	0	61.600	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	0	3.580	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	0	14.125	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	5.200	11.740	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	47.500	172.500	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	4.440	4.440	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	3.950	13.200	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	540	5.665	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	7.900	7.900	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.848	1.848	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.360	2.360	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	570	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	0	15.690	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	5.700	5.700	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	16.370	16.370	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	200	

**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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885	USD	0	700	
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284V99	USD	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	1.200	1.200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	ANT	2.200	2.200	
Ashmore - Em.Mk.Loc.Cur.Bd Fd Namens-Ant. EO Inst.(Inc) o.N.	LU0493865678	ANT	6.000	6.000	
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	ANT	0	60.500	
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	ANT	0	4	
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	IE00BCBHZ754	ANT	0	2.650	
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.P.Eur.Alp. Actions Nom. H1(Dis.)EUR o.N.	LU0942195230	ANT	0	40.000	
MGIS-Merian Gbl Equ.Abs.Ret. Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	ANT	0	432.000	
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690_ALT	ANT	17.700	44.100	

**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): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX BANKS PR.EUR, NASDAQ-100, NIKKEI
225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

8.959,38

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

28.070,24

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

2.632,70

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

14.232,33

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

752,57

**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

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): INFINEON TECH.AG NA O.N.)		EUR			20,34
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ZALANDO SE)		EUR			12,96
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): WIRECARD AG, ZALANDO SE)		EUR			11,74

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)		EUR			905,17
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			88,46

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	15.592,00	0,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	16.863,49	0,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	844,44	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.477,41	0,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	32,06	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	66,19	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.561,29	0,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.338,80	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.951,77	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	35.146,31	1,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-84,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-40.341,92	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-40.341,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.130,84	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-634,55	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-172,68	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-192,79		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.421,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.401,85		
Summe der Aufwendungen		EUR	-42.364,19	-1,65
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-7.217,88	-0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	54.474,24	2,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-227.453,77	-8,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-172.979,53	-6,76

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-180.197,41	-7,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	70.526,13	2,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	75.349,02	2,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	145.875,15	5,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-34.322,26	-1,34

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.644.411,41	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-14.342,19	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-110.590,25	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.205,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-148.796,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-7.175,05	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-34.322,26	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	70.526,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	75.349,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.477.981,66	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	25.117,34	0,98
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-180.197,41	-7,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	205.314,75	8,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.181,65	0,67
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.181,65	0,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	7.935,69	0,31
1. Endausschüttung	EUR	7.935,69	0,31

*) 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

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	26.784	EUR	2.644.411,41	EUR	98,73
2018/2019	Stück	25.599	EUR	2.477.981,66	EUR	96,80

*) Auflegedatum 25.10.2017

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

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	317.835,36	0,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	343.504,69	0,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	17.190,88	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	50.414,32	0,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	653,54	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	1.347,38	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	72.615,10	0,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-47.675,26	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-39.737,69	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	716.148,32	1,38
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.402,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-460.428,55	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-460.428,55		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.166,45	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.317,37	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-75.562,64	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-3.702,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-46.786,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-25.073,42		
Summe der Aufwendungen		EUR	-567.877,44	-1,10
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	148.270,88	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.109.680,72	2,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.628.613,92	-8,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.518.933,20	-6,79

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.370.662,32	-6,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.856.088,38	5,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	695.692,96	1,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.551.781,34	6,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	181.119,02	0,34

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	36.547.288,85	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-260.237,58	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	13.880.044,93	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.653.483,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.773.438,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	381.757,43	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	181.119,02	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.856.088,38	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	695.692,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	50.729.972,65	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.119.465,33	2,15
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	312.171,32	0,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.370.662,32	-6,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.177.956,33	8,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	953.575,73	1,83
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	953.575,73	1,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	165.889,60	0,32
1. Endausschüttung	EUR	165.889,60	0,32

*) 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

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	368.077	EUR	36.547.288,85	EUR 99,29
2018/2019	Stück	518.405	EUR	50.729.972,65	EUR 97,86

*) Auflegedatum 25.10.2017

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

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	333.427,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	360.368,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.035,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	52.891,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	685,60
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	1.413,57
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	76.176,39
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-50.014,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-41.689,46
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	751.294,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.486,63
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-500.770,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-500.770,47	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.297,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.951,92
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-75.735,32
- Depotgebühren	EUR	-3.895,29	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-45.364,76	
- Sonstige Kosten	EUR	-26.475,27	
Summe der Aufwendungen		EUR	-610.241,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	141.053,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.164.154,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.856.067,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.691.912,73

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.550.859,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.926.614,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	771.041,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.697.656,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	146.796,76

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	39.191.700,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-274.579,77
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	13.769.454,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.691.688,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.922.234,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	374.582,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	146.796,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.926.614,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	771.041,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	53.207.954,31

**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	3,000	1,630	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I	500.000	3,000	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 4.831.615,88

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,60

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,01

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

1,58 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,56 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,01 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,07

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup World BIG (EUR) (FactSet: SBWEU)

15,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

85,00 %

Sonstige Angaben

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A

Anteilwert EUR 96,80

Ausgabepreis EUR 99,70

Rücknahmepreis EUR 96,80

Anzahl Anteile STK 25.599

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

Anteilwert	EUR	97,86
Ausgabepreis	EUR	100,80
Rücknahmepreis	EUR	97,86
Anzahl Anteile	STK	518.405

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,72 %

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

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,11 %

Jahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
-------------------------------------------------------------------------	-----	------

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

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

Ausgabeauf- und 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

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	0,750
Ashmore - Em.Mk.Loc.Cur.Bd Fd Namens-Ant. EO Inst.(Inc) o.N.	LU0493865678	0,950
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	0,950
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	0,700
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	IE00BCBH754	1,800
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.P.Eur.Alp. Actions Nom. H1(Dis.)EUR o.N.	LU0942195230	0,600
MGIS-Merian Gbl Equ.Abs.Ret. Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	0,750

Jahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Growth

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 60.319,90

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR **53,7**

davon feste Vergütung in Mio. EUR 45,1

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG 550,8

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR **4,9**

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,0

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Julius Baer Germany - Focus Fund Growth - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 10. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 (bei Erstanlage)

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse I	EUR

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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

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

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Hausanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 5150 - 0

Telefax: 089 / 5150 - 1111

www.baaderbank.de

4. Vertrieb

Bank Julius Bär Europe AG

Hausanschrift:

An der Welle 1
60322 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 90 743 - 0

Telefax: 069 / 90 743 - 570

www.juliusbaer.com