

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	328.335.933,69	100,33
1. Aktien	155.557.052,40	47,54
Bundesrep. Deutschland	40.393.042,55	12,34
Canada	2.370.250,68	0,72
Dänemark	3.752.862,47	1,15
Frankreich	14.798.010,48	4,52
Großbritannien	4.701.364,51	1,44
Irland	9.694.719,41	2,96
Niederlande	9.680.245,88	2,96
Schweiz	11.037.646,29	3,37
USA	59.128.910,13	18,07
2. Anleihen	100.524.760,06	30,72
< 1 Jahr	18.330.025,76	5,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.919.204,36	8,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	17.958.861,00	5,49
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	29.376.852,55	8,98
>= 10 Jahre	5.939.816,39	1,82
3. Zertifikate	9.892.021,95	3,02
EUR	9.892.021,95	3,02
4. Investmentanteile	54.190.421,13	16,56
EUR	22.727.471,46	6,95
USD	31.462.949,67	9,61
5. Derivate	-682.211,58	-0,21
6. Bankguthaben	6.334.919,76	1,94
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.518.969,97	0,77

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-1.092.883,38	-0,33
III. Fondsvermögen	327.243.050,31	100,00

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	320.164.255,54	97,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	243.036.946,89	74,27
Aktien							EUR	155.557.052,40	47,54
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	19.417	0	1.123 CAD	178,370	2.370.250,68	0,72
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	30.300	0	0 CHF	45,550	1.419.338,75	0,43
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	599	0	34 CHF	4.016,000	2.473.862,61	0,76
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	3.205	0	185 CHF	540,200	1.780.482,31	0,54
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	37.643	9.836	1.609 CHF	95,750	3.706.619,96	1,13
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	6.000	0	0 CHF	268,600	1.657.342,66	0,51
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	31.762	0	1.838 DKK	881,300	3.752.862,47	1,15
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	28.884	5.143	8.651 EUR	207,000	5.978.988,00	1,83
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	30.619	0	8.506 EUR	170,720	5.227.275,68	1,60
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	17.275	0	3.545 EUR	277,800	4.798.995,00	1,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.991	0	2.093 EUR	892,200	4.452.970,20	1,36
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	50.336	50.336	0 EUR	34,815	1.752.447,84	0,54
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	24.822	24.822	0 EUR	134,950	3.349.728,90	1,02
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	49.719	0	2.877 EUR	65,860	3.274.493,34	1,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	53.180	0	3.078 EUR	39,915	2.122.679,70	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	196.141	0	63.308 EUR	22,500	4.413.172,50	1,35
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	9.065	0	524 EUR	92,280	836.518,20	0,26
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	104.119	31.291	25.840 EUR	31,515	3.281.310,29	1,00
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	5.918	0	1.179 EUR	438,650	2.595.930,70	0,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.835	0	221 EUR	833,700	3.197.239,50	0,98
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	19.539	3.968	10.306 EUR	235,200	4.595.572,80	1,40
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	77.863	0	4.506 EUR	31,460	2.449.569,98	0,75
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	213.662	0	51.486 EUR	21,030	4.493.311,86	1,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	32.929	0	6.615 EUR	180,460	5.942.367,34	1,82
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	18.974	0	3.502 EUR	209,650	3.977.899,10	1,22
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	14.829	0	858 EUR	176,960	2.624.139,84	0,80
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	81.195	81.195	0 GBP	26,250	2.493.703,93	0,76
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	18.775	0	1.086 GBP	100,500	2.207.660,58	0,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	43.126	0	2.496 USD	150,930	6.027.416,59	1,84
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	33.236	0	1.923 USD	180,380	5.551.541,51	1,70

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	27.363	0	0 USD	127,280	3.225.078,84	0,99
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	3.263	0	10.756 USD	320,590	968.687,07	0,30
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	19.050	7.100	0 USD	249,720	4.405.191,22	1,35
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	14.820	0	0 USD	116,240	1.595.218,82	0,49
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	12.097	0	5.103 USD	464,330	5.201.407,55	1,59
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	8.078	12.693	4.615 USD	281,950	2.109.076,86	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	13.021	0	753 USD	420,720	5.072.872,60	1,55
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	5.733	0	0 USD	903,560	4.796.841,82	1,47
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	14.411	0	834 USD	191,440	2.554.719,73	0,78
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	6.745	0	390 USD	425,450	2.657.338,87	0,81
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	15.903	0	4.179 USD	301,180	4.435.286,17	1,36
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	8.858	3.942	0 USD	581,210	4.767.439,74	1,46
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	6.301	0	364 USD	494,700	2.886.475,32	0,88
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	11.896	0	688 USD	279,080	3.074.299,18	0,94
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	89.763	89.763	31.652 USD	60,170	5.001.425,79	1,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	79.468.872,54	24,28
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	2.500	0	0 %	95,333	2.383.325,00	0,73
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	1.000	0	0 %	99,682	996.820,00	0,30
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	900	0	0 %	99,500	895.500,00	0,27
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219		EUR	2.400	0	0 %	96,298	2.311.152,00	0,71
3,0110 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	3.150	0	0 %	90,735	2.858.152,50	0,87
3,4300 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	2.000	0	0 %	89,884	1.797.680,00	0,55
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR	1.300	0	0 %	90,400	1.175.200,00	0,36
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005		EUR	9.750	0	0 %	100,409	9.789.877,50	2,99
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	2.000	0	4.300 %	99,116	1.982.320,00	0,61
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	3.500	0	0 %	87,096	3.048.360,00	0,93
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.600	0	0 %	93,298	1.492.768,00	0,46
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6		EUR	1.800	0	0 %	92,043	1.656.774,00	0,51
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	1.000	0	0 %	101,350	1.013.500,00	0,31
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	3.200	0	0 %	96,994	3.103.808,00	0,95
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	1.300	0	0 %	72,449	941.837,00	0,29
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	XS2579293619		EUR	2.800	2.800	0 %	101,215	2.834.020,00	0,87
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029		EUR	3.300	0	0 %	97,057	3.202.881,00	0,98
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	3.300	0	0 %	97,088	3.203.904,00	0,98

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5		EUR	1.700	0	0 %	98,483	1.674.211,00	0,51
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR	2.900	0	0 %	92,771	2.690.359,00	0,82
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR	3.200	0	0 %	89,146	2.852.672,00	0,87
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	2.150	0	0 %	97,626	2.098.959,00	0,64
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	1.000	0	0 %	91,101	911.010,00	0,28
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	1.300	0	0 %	81,061	1.053.793,00	0,32
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	3.500	0	0 %	96,208	3.367.280,00	1,03
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	0	0 %	90,276	993.036,00	0,30
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.000	0	0 %	94,304	1.886.080,00	0,58
5,5120 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	600	0	0 %	100,916	605.496,00	0,19
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	0	0 %	90,119	2.252.975,00	0,69
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	1.400	0	0 %	94,530	1.323.420,00	0,40
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	3.300	3.300	0 %	100,548	3.318.084,00	1,01
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	3.200	0	0 %	94,448	3.022.336,00	0,92
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	875	0	0 %	98,763	864.176,25	0,26
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	2.000	0	0 %	100,299	2.005.980,00	0,61
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	2.292	0	0 %	92,808	2.127.159,36	0,65
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	57,911	579.110,00	0,18
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	1.500	0	0 %	83,142	1.154.856,93	0,35
Zertifikate							EUR	8.011.021,95	2,45
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	121.223	0	39.486 EUR	66,085	8.011.021,95	2,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.380.817,51	5,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.499.817,51	4,74
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	2.000	0	0 %	99,755	1.995.100,00	0,61
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	1.370	0	0 %	54,095	741.101,50	0,23
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	2.500	0	0 %	86,384	2.159.600,00	0,66
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	1.600	0	0 %	91,453	1.463.248,00	0,45
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	3.000	0	0 %	80,051	2.401.530,00	0,73
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88		USD	2.900	0	0 %	66,719	1.791.687,89	0,55
3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	US91282CHC82		USD	5.700	5.700	0 %	93,734	4.947.550,12	1,51

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	1.881.000,00	0,57
SG Issuer S.A. OPEN END ZT 20(20/Und.) Index	DE000SR7YGD4		STK	18.000	0	17.500	EUR 104,500	1.881.000,00	0,57
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5.556.070,01	1,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.556.070,01	1,70
0,0000 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828W713		USD	6.000	7.000	1.000	% 100,000	5.556.070,01	1,70
Investmentanteile							EUR	54.190.421,13	16,56
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	54.190.421,13	16,56
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	44.968	0	0	EUR 198,630	8.931.993,84	2,73
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	144.629	0	8.371	EUR 24,775	3.583.183,47	1,09
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	24.680	0	1.428	EUR 136,940	3.379.679,20	1,03
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	505.745	0	392.720	EUR 13,510	6.832.614,95	2,09
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	178.758	0	0	USD 87,700	14.517.155,85	4,44
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39		ANT	549.503	549.503	0	USD 6,428	3.270.608,88	1,00
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125		ANT	24.000	0	0	USD 185,770	4.128.604,50	1,26
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	133.286	0	7.714	USD 77,348	9.546.580,44	2,92
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	320.164.255,54	97,84

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-682.211,58	-0,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-682.211,58	-0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-682.211,58	-0,21
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 17.06.24 CME			352	JPY	-9.750.000		JPY 162,010	-109.341,62	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME			352	USD	41.750.000		USD 1,084	-572.869,96	-0,18

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.334.919,76	1,94
Bankguthaben							EUR	6.334.919,76	1,94
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	4.329.721,00			% 100,000	4.329.721,00	1,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	1.590.774,37			% 100,000	213.274,84	0,07
State Street Bank International GmbH			NOK	302.479,38			% 100,000	25.819,84	0,01
State Street Bank International GmbH			SEK	91.974,76			% 100,000	7.965,53	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	6.705,34			% 100,000	4.588,93	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	69.172,86			% 100,000	71.136,22	0,02
State Street Bank International GmbH			GBP	118.016,81			% 100,000	138.079,81	0,04
State Street Bank International GmbH			HKD	1.434,13			% 100,000	169,69	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	1.667.542,60			% 100,000	1.544.163,90	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.518.969,97	0,77
Zinsansprüche			EUR	835.471,24				835.471,24	0,26
Dividendenansprüche			EUR	98.045,32				98.045,32	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	251.480,48				251.480,48	0,08
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.333.972,93				1.333.972,93	0,41
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-276.353,40	-0,08
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			JPY	-45.162.032,00			% 100,000	-276.353,40	-0,08

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-816.529,98	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.544,53				-1.544,53	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-79.089,17				-79.089,17	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-46.966,03				-46.966,03	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.944,44				-14.944,44	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-395,56				-395,56	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-673.590,25				-673.590,25	-0,21
Fondsvermögen							EUR	327.243.050,31	100,00 1)
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A									
Anteilwert							EUR	117,18	
Ausgabepreis							EUR	120,70	
Rücknahmepreis							EUR	117,18	
Anzahl Anteile							STK	77.816	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I									
Anteilwert							EUR	122,78	
Ausgabepreis							EUR	126,46	
Rücknahmepreis							EUR	122,78	
Anzahl Anteile							STK	2.152.322	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT									
Anteilwert							EUR	98,26	
Ausgabepreis							EUR	101,21	
Rücknahmepreis							EUR	98,26	
Anzahl Anteile							STK	99.360	

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V									
Anteilwert							EUR	95,87	
Ausgabepreis							EUR	98,75	
Rücknahmepreis							EUR	95,87	
Anzahl Anteile							STK	460.000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
CAD	(CAD)	1,4612000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4588000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4515000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	163,4213000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7150000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	86.084	86.084	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	22.868	50.417	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	25.269	
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51	STK	0	25.710	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	3.983	3.983	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	8.420	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CDA62	USD	0	7.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	0	339.500	

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

32.999,53

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)

EUR

738,46

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,21

Sonstige Angaben

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

Anteilwert	EUR	117,18
Ausgabepreis	EUR	120,70
Rücknahmepreis	EUR	117,18
Anzahl Anteile	STK	77.816

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Anteilwert	EUR	122,78
Ausgabepreis	EUR	126,46
Rücknahmepreis	EUR	122,78
Anzahl Anteile	STK	2.152.322

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

Anteilwert	EUR	98,26
Ausgabepreis	EUR	101,21
Rücknahmepreis	EUR	98,26
Anzahl Anteile	STK	99.360

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

Anteilwert	EUR	95,87
Ausgabepreis	EUR	98,75
Rücknahmepreis	EUR	95,87
Anzahl Anteile	STK	460.000

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben 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.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung*

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung*

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

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

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

*Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
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 Zirlwagen, 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 Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

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

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

Bank Julius Bär Deutschland AG

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