

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	345.335.087,30	101,84
1. Aktien	138.980.900,48	40,99
Bundesrep. Deutschland	52.160.846,87	15,38
Dänemark	1.890.220,04	0,56
Frankreich	17.958.652,18	5,30
Großbritannien	2.391.153,48	0,71
Irland	6.028.205,20	1,78
Italien	1.310.425,73	0,39
Niederlande	7.864.971,84	2,32
Schweiz	4.237.489,27	1,25
Spanien	1.729.260,18	0,51
USA	43.409.675,69	12,80
2. Anleihen	99.258.260,23	29,27
< 1 Jahr	23.462.315,00	6,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	25.753.088,92	7,59
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.659.961,00	3,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	29.549.854,89	8,71
>= 10 Jahre	7.833.040,42	2,31
3. Zertifikate	14.617.427,76	4,31
EUR	14.617.427,76	4,31
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.286.860,81	0,97
CHF	3.286.860,81	0,97
5. Investmentanteile	76.662.812,47	22,61
EUR	33.557.727,31	9,90
USD	43.105.085,16	12,71
6. Derivate	169.216,74	0,05
7. Bankguthaben	8.290.727,15	2,44

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
8. Sonstige Vermögensgegenstände	4.068.881,66	1,20
II. Verbindlichkeiten	-6.245.441,67	-1,84
III. Fondsvermögen	339.089.645,63	100,00

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	332.806.261,75	98,15
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	242.563.524,24	71,53
Aktien							EUR	138.980.900,48	40,99
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	32.830	0	1.909 CHF	89,340	3.069.630,77	0,91
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	5.234	0	304 CHF	213,200	1.167.858,50	0,34
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	30.017	0	1.745 DKK	469,800	1.890.220,04	0,56
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	19.896	0	6.760 EUR	216,700	4.311.463,20	1,27
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	23.128	0	5.129 EUR	162,780	3.764.775,84	1,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	15.067	0	876 EUR	352,100	5.305.090,70	1,56
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	6.766	0	393 EUR	606,000	4.100.196,00	1,21
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	119.427	45.394	4.305 EUR	39,400	4.705.423,80	1,39
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	21.649	0	1.258 EUR	119,400	2.584.890,60	0,76
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	112.450	112.450	0 EUR	20,970	2.358.076,50	0,70
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	42.872	42.872	0 EUR	70,840	3.037.052,48	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	56.133	0	26.980 EUR	39,480	2.216.130,84	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	171.060	0	9.947 EUR	34,220	5.853.673,20	1,73
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	8.366	0	0 EUR	45,950	384.417,70	0,11
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.534	0	89 EUR	2.411,000	3.698.474,00	1,09
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	115.747	115.747	0 EUR	14,940	1.729.260,18	0,51
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	90.837	0	5.282 EUR	30,395	2.760.990,61	0,81
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	5.162	0	300 EUR	342,850	1.769.791,70	0,52
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	29.231	29.231	0 EUR	44,830	1.310.425,73	0,39
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	12.741	0	5.291 EUR	320,300	4.080.942,30	1,20
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730		STK	23.271	23.271	0 EUR	44,325	1.031.487,08	0,30
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	1.838	1.838	0 EUR	1.319,000	2.424.322,00	0,71
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	133.280	0	80.382 EUR	18,625	2.482.340,00	0,73
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	33.930	0	1.973 EUR	244,400	8.292.492,00	2,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	16.548	0	962 EUR	210,750	3.487.491,00	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	25.589	8.161	1.013 EUR	211,900	5.422.309,10	1,60
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	39.373	41.276	1.903 EUR	53,840	2.119.842,32	0,63
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	5.132	5.132	0 EUR	245,600	1.260.419,20	0,37
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	120.782	27.149	7.023 EUR	24,960	3.014.718,72	0,89
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	70.812	0	4.118 GBP	28,250	2.391.153,48	0,71

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		22.328	0	17.471 USD	154,640	3.196.742,82	0,94
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		19.139	0	11.533 USD	190,260	3.371.341,67	0,99
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK		7.195	7.613	418 USD	254,330	1.694.199,01	0,50
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK		4.127	0	3.136 USD	352,580	1.347.187,91	0,40
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK		7.797	0	453 USD	267,190	1.928.784,77	0,57
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK		8.225	0	2.939 USD	465,640	3.545.865,20	1,05
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		7.194	4.269	418 USD	576,360	3.838.842,55	1,13
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		9.451	0	3.570 USD	375,390	3.284.705,94	0,97
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK		36.663	5.611	26.278 USD	108,380	3.678.859,31	1,08
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK		5.998	0	348 USD	283,010	1.571.608,17	0,46
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK		13.619	0	792 USD	242,160	3.053.399,72	0,90
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		11.622	0	675 USD	268,360	2.887.584,41	0,85
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK		9.444	9.444	0 USD	372,250	3.254.818,07	0,96
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK		6.534	0	1.641 USD	497,600	3.010.201,28	0,89
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK		22.249	23.542	1.293 USD	72,860	1.500.844,50	0,44
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		7.713	0	3.266 USD	350,460	2.502.636,77	0,74
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK		40.452	0	42.385 USD	87,790	3.287.918,79	0,97
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	85.678.335,19	25,27
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199	EUR		2.500	0	0 %	98,051	2.451.275,00	0,72
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9	EUR		900	0	0 %	102,559	923.031,00	0,27
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5	EUR		900	0	0 %	100,563	905.067,00	0,27
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219	EUR		2.400	0	0 %	98,644	2.367.456,00	0,70
2,5750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454	EUR		3.150	0	0 %	96,220	3.030.930,00	0,89
3,8200 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974	EUR		2.000	0	0 %	96,989	1.939.780,00	0,57
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216	EUR		1.300	0	0 %	94,490	1.228.370,00	0,36
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR		5.000	5.000	0 %	99,577	4.978.850,00	1,47
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR		9.750	0	0 %	98,054	9.560.265,00	2,82
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298	EUR		3.500	0	0 %	88,434	3.095.190,00	0,91
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR		1.600	0	0 %	96,598	1.545.568,00	0,46
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6	EUR		1.800	0	0 %	95,729	1.723.122,00	0,51
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8	EUR		1.000	0	0 %	101,822	1.018.220,00	0,30
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR		3.200	0	0 %	99,944	3.198.208,00	0,94
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(33/34)	XS3032045554	EUR		1.750	1.750	0 %	100,251	1.754.392,50	0,52
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552	EUR		1.300	0	0 %	64,206	834.678,00	0,25

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	XS2579293619		EUR	2.800	0	0 %	101,990	2.855.720,00	0,84
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	3.300	0	0 %	99,607	3.287.031,00	0,97
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	2.600	0	0 %	99,066	2.575.716,00	0,76
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355		EUR	900	0	0 %	103,035	927.315,00	0,27
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR	2.900	0	0 %	96,837	2.808.273,00	0,83
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR	3.200	0	0 %	93,449	2.990.368,00	0,88
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	2.150	0	0 %	99,752	2.144.668,00	0,63
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	1.000	0	0 %	95,168	951.680,00	0,28
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	1.300	0	0 %	84,404	1.097.252,00	0,32
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	3.500	0	0 %	99,464	3.481.240,00	1,03
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	0	0 %	91,721	1.008.931,00	0,30
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.000	0	0 %	97,815	1.956.300,00	0,58
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	0	0 %	93,022	2.325.550,00	0,69
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(31/31)	XS2886118079		EUR	800	0	0 %	99,628	797.024,00	0,24
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	1.400	0	0 %	97,636	1.366.904,00	0,40
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	3.300	0	0 %	100,679	3.322.407,00	0,98
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	3.200	0	0 %	97,875	3.132.000,00	0,92
3,5000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/37)	XS2997535062		EUR	2.200	2.200	0 %	94,766	2.084.852,00	0,61
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	2.000	0	0 %	101,205	2.024.100,00	0,60
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	2.292	0	0 %	97,001	2.223.262,92	0,66
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	55,009	550.090,00	0,16
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	1.500	0	0 %	87,362	1.213.248,77	0,36
Zertifikate						EUR		14.617.427,76	4,31
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	157.456	14.218	0 EUR	92,835	14.617.427,76	4,31
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		3.286.860,81	0,97
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.811	10.811	0 CHF	290,500	3.286.860,81	0,97

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.579.925,04	4,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.579.925,04	4,00
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	1.370	0	0 %	49,264	674.916,80	0,20
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	2.500	0	0 %	89,284	2.232.100,00	0,66
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	1.600	0	0 %	95,185	1.522.960,00	0,45
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	3.000	0	0 %	80,625	2.418.750,00	0,71
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88		USD	2.900	0	0 %	64,516	1.732.203,62	0,51
3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	US91282CHC82		USD	5.700	0	0 %	94,727	4.998.994,62	1,47
Investmentanteile							EUR	76.662.812,47	22,61
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	76.662.812,47	22,61
Algebris UCITS Fds-Al.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	44.968	0	0 EUR	213,560	9.603.366,08	2,83
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33		ANT	70.270	70.270	0 EUR	45,585	3.203.257,95	0,94
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	23.324	0	1.356 EUR	147,740	3.445.887,76	1,02
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	770.236	294.125	0 EUR	18,070	13.918.164,52	4,10
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749		ANT	137.000	0	0 EUR	24,723	3.387.051,00	1,00
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	208.874	0	0 USD	87,900	16.998.448,85	5,01
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BJ5JPG56		ANT	1.030.262	1.030.262	0 USD	5,392	5.143.202,21	1,52
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125		ANT	24.000	0	0 USD	200,900	4.464.031,11	1,32
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3RW8498		ANT	18.373	18.373	0 USD	403,520	6.864.056,52	2,02
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	123.002	0	0 USD	84,610	9.635.346,47	2,84
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	332.806.261,75	98,15

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	169.216,74	0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	387.887,23	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	387.887,23	0,11
FUTURE NASDQ100 E-MINI 20.06.25 CME		359	USD	Anzahl -37				387.887,23	0,11
Devisen-Derivate							EUR	-223.104,34	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-223.104,34	-0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME		352	USD	52.875.000			USD 1,085	-223.104,34	-0,07
Future auf Rentenindex							EUR	4.433,85	0,00
FUTURE BB US HY VLI . 20.06.25 EUREX		185	STK	-5.200			USD 692,780	4.433,85	0,00

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.290.727,15	2,44
Bankguthaben							EUR	8.290.727,15	2,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	2.968.575,97		%	100,000	397.905,77	0,12
State Street Bank International GmbH			NOK	311.438,38		%	100,000	27.371,98	0,01
State Street Bank International GmbH			SEK	91.974,76		%	100,000	8.477,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	14.706,47		%	100,000	9.461,19	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	166.223,44		%	100,000	173.964,88	0,05
State Street Bank International GmbH			GBP	79.200,22		%	100,000	94.669,16	0,03
State Street Bank International GmbH			HKD	1.434,13		%	100,000	170,66	0,00
State Street Bank International GmbH			JPY	4.592.243,00		%	100,000	28.435,54	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	8.155.047,07		%	100,000	7.550.270,41	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.068.881,66	1,20
Zinsansprüche			EUR	728.891,27				728.891,27	0,21
Dividendenansprüche			EUR	36.563,89				36.563,89	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	212.129,01				212.129,01	0,06
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	2.934.894,92				2.934.894,92	0,87
Variation Margin			EUR	154.569,02				154.569,02	0,05
Sonstige Forderungen			EUR	1.833,55				1.833,55	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-4.939.670,61	-1,46
EUR - Kredite									
State Street Bank International GmbH			EUR	-4.939.670,61		%	100,000	-4.939.670,61	-1,46

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.305.771,06	-0,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-765,49				-765,49	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.624,26				-86.624,26	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-75.609,55				-75.609,55	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00				-15.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-734.650,68				-734.650,68	-0,22
Variation Margin			EUR	-392.321,08				-392.321,08	-0,12
Fondsvermögen							EUR	339.089.645,63	100,00 1)
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A									
Anteilwert							EUR	121,81	
Ausgabepreis							EUR	125,46	
Rücknahmepreis							EUR	121,81	
Anzahl Anteile							STK	65.088	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I									
Anteilwert							EUR	128,33	
Ausgabepreis							EUR	132,18	
Rücknahmepreis							EUR	128,33	
Anzahl Anteile							STK	2.139.055	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT									
Anteilwert							EUR	104,17	
Ausgabepreis							EUR	107,30	
Rücknahmepreis							EUR	104,17	
Anzahl Anteile							STK	99.825	

Halbjahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V									
Anteilwert							EUR	100,54	
Ausgabepreis							EUR	103,56	
Rücknahmepreis							EUR	100,54	
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 31.03.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4033000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

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					
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	14.210	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	0	45.883	
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	0	17.919	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	25.252	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	17.581	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	13.677	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	13.291	13.291	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	2.958	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	71.856	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	6.225	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	0	3.377	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	5.815	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029	EUR	0	3.300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231	EUR	0	875	

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	0	2.000	
4,6560 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	0	600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	IE00BF3N7094	ANT	1.166.340	1.166.340	
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	ANT	547.068	547.068	

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, RUSSELL 2000)

EUR

13.703,20

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100)

EUR

10.734,32

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

49.527,66

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

Anteilkategorie	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 %)	98,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

Sonstige Angaben

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

Anteilwert	EUR	121,81
Ausgabepreis	EUR	125,46
Rücknahmepreis	EUR	121,81
Anzahl Anteile	STK	65.088

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Anteilwert	EUR	128,33
Ausgabepreis	EUR	132,18
Rücknahmepreis	EUR	128,33
Anzahl Anteile	STK	2.139.055

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

Anteilwert	EUR	104,17
Ausgabepreis	EUR	107,30
Rücknahmepreis	EUR	104,17
Anzahl Anteile	STK	99.825

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

Anteilwert	EUR	100,54
Ausgabepreis	EUR	103,56
Rücknahmepreis	EUR	100,54
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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

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:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

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