

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		
Bundesrep. Deutschland	138.980.900,48	40,99
Dänemark	52.160.846,87	15,38
Frankreich	1.890.220,04	0,56
Großbritannien	17.958.652,18	5,30
Irland	2.391.153,48	0,71
Italien	6.028.205,20	1,78
Niederlande	1.310.425,73	0,39
Schweiz	7.864.971,84	2,32
Spanien	4.237.489,27	1,25
USA	1.729.260,18	0,51
	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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
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.	DE000A1EWW0	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	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	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	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	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	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	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	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	0 %	93,449	2.990.368,00	0,88
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR	2.150	0	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	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	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	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	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	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	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	0 %	99,628	797.024,00	0,24
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	1.400	0	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
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									
Gruppenfremde Investmentanteile									
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. o.N	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. o.N	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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
FUTURE NASDAQ100 E-MINI 20.06.25 CME		359	USD	Anzahl -37				387.887,23	0,11
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte									
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									
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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
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									
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 - 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-765,49			EUR	-1.305.771,06	-0,39
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									
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A							EUR	339.089.645,63	100,00
Anteilwert		EUR					EUR	121,81	
Ausgabepreis		EUR					EUR	125,46	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	121,81	
Anzahl Anteile		STK					STK	65.088	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I									
Anteilwert		EUR					EUR	128,33	
Ausgabepreis		EUR					EUR	132,18	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	128,33	
Anzahl Anteile		STK					STK	2.139.055	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT									
Anteilwert		EUR					EUR	104,17	
Ausgabepreis		EUR					EUR	107,30	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	104,17	
Anzahl Anteile		STK					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	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
352
359

Eurex Deutschland
Chicago - CME Globex
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 Schuldverschreibungen (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

Anteilkasse	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 Zwischenaußschüttung	EUR
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I	500.000	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	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 Zwischenaußschüttung	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

Halbjahresbericht
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

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

Asset Management-Vergütung*

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

Erstausgabepreise

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

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%

Ausgabeaufschlag

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

Währung

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

Mindestanlagesumme

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

Ertragsverwendung

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

Verwaltungsvergütung*

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Verwahrstellenvergütung

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

*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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Briener 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