

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:

**Julius Bär**

# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>323.144.063,37</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	150.713.382,75	46,76
Bundesrep. Deutschland	45.733.371,80	14,19
Canada	2.661.304,79	0,83
Frankreich	19.024.944,16	5,90
Großbritannien	2.924.476,26	0,91
Irland	10.337.923,70	3,21
Niederlande	11.086.434,00	3,44
Schweiz	9.967.759,36	3,09
USA	48.977.168,68	15,20
2. Anleihen	81.921.673,89	25,42
< 1 Jahr	14.382.329,24	4,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.343.753,25	5,69
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.940.824,08	6,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.662.463,63	5,17
>= 10 Jahre	12.592.303,69	3,91
3. Zertifikate	15.151.476,31	4,70
EUR	15.151.476,31	4,70
4. Investmentanteile	60.305.337,65	18,71
EUR	24.584.981,31	7,63
USD	35.720.356,34	11,08
5. Derivate	497.554,62	0,15
6. Bankguthaben	10.620.078,59	3,30
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.934.559,56	1,22

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

**Vermögensübersicht zum 31.03.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-857.393,74</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>322.286.669,63</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>308.091.870,60</b>	<b>95,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>224.181.312,02</b>	<b>69,56</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>150.713.382,75</b>	<b>46,76</b>
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	24.532	0	5.980 CAD	159,470	2.661.304,79	0,83
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	30.300	0	0 CHF	49,950	1.525.382,99	0,47
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	755	0	183 CHF	2.973,000	2.262.260,63	0,70
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	4.048	0	986 CHF	547,400	2.233.294,90	0,69
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	35.134	0	22.066 CHF	111,460	3.946.820,84	1,22
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO		STK	43.226	52.142	21.390 EUR	162,780	7.036.328,28	2,18
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	47.025	0	11.464 EUR	123,280	5.797.242,00	1,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	20.820	20.820	0 EUR	212,800	4.430.496,00	1,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	8.460	0	4.342 EUR	625,200	5.289.192,00	1,64
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	27.549	27.549	0 EUR	58,720	1.617.677,28	0,50
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	52.596	61.905	9.309 EUR	55,210	2.903.825,16	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	67.193	0	16.381 EUR	43,090	2.895.346,37	0,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	279.449	0	68.132 EUR	22,350	6.245.685,15	1,94
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	11.452	0	1.323 EUR	118,000	1.351.336,00	0,42
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	132.012	33.166	58.242 EUR	37,680	4.974.212,16	1,54
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	5.501	0	1.339 EUR	844,400	4.645.044,40	1,44
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	24.419	0	5.953 EUR	230,600	5.631.021,40	1,75
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	9.976	0	2.431 EUR	411,250	4.102.630,00	1,27
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	102.196	15.403	24.916 EUR	39,640	4.051.049,44	1,26
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	316.689	0	75.745 EUR	14,880	4.712.332,32	1,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	29.324	32.714	3.390 EUR	116,060	3.403.343,44	1,06
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	26.845	0	6.544 EUR	153,680	4.125.539,60	1,28
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	18.458	0	4.499 EUR	149,260	2.755.041,08	0,85
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	14.650	0	1.693 EUR	221,700	3.247.905,00	1,01
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	10.680	0	2.602 EUR	125,640	1.341.835,20	0,42
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	21.669	0	5.282 GBP	118,550	2.924.476,26	0,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	33.940	7.456	6.456 USD	103,730	3.240.906,01	1,01
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	35.159	8.832	6.417 USD	103,290	3.343.066,47	1,04
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	27.363	30.526	3.163 USD	99,210	2.499.017,98	0,78
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	12.743	0	3.106 USD	137,260	1.610.148,38	0,50

# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK		14.272	0	3.478 USD	252,040	3.311.345,74	1,03
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK		14.820	14.820	0 USD	109,660	1.496.051,92	0,46
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK		17.193	17.193	0 USD	355,440	5.625.591,38	1,75
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		16.451	0	4.009 USD	288,300	4.366.034,52	1,35
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK		7.113	0	18.135 USD	277,770	1.818.814,33	0,56
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK		20.664	0	5.036 USD	75,940	1.444.558,74	0,45
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK		18.208	0	4.439 USD	135,220	2.266.487,86	0,70
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK		8.521	3.098	2.077 USD	344,770	2.704.395,81	0,84
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK		23.985	0	5.847 USD	199,780	4.411.049,71	1,37
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK		9.557	9.557	0 USD	186,010	1.636.470,19	0,51
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK		5.871	0	1.430 USD	576,370	3.115.040,29	0,97
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK		7.960	0	1.940 USD	472,590	3.462.962,72	1,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK		15.030	0	3.663 USD	225,460	3.119.454,85	0,97
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK		37.804	0	9.216 USD	147,450	5.131.363,16	1,59

### Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	64.060.827,96	19,88	
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR		2.500	0	0 %	91,318	2.282.950,00	0,71
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR		1.000	0	0 %	97,961	979.610,00	0,30
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR		900	0	0 %	91,890	827.010,00	0,26
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219		EUR		2.400	0	0 %	93,491	2.243.784,00	0,70
3,4330 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR		3.150	0	0 %	79,310	2.498.265,00	0,78
3,2000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR		2.000	0	0 %	79,071	1.581.420,00	0,49
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR		1.300	0	0 %	89,812	1.167.556,00	0,36
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR		2.300	2.300	0 %	99,139	2.280.197,00	0,71
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR		3.500	0	0 %	77,762	2.721.670,00	0,84
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR		1.600	0	0 %	90,074	1.441.184,00	0,45
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR		3.200	0	0 %	90,486	2.895.552,00	0,90
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR		1.300	0	0 %	67,189	873.457,00	0,27
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029		EUR		1.700	1.700	0 %	94,433	1.605.361,00	0,50
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR		3.300	3.300	0 %	95,301	3.144.933,00	0,98
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5		EUR		1.700	1.700	0 %	95,686	1.626.662,00	0,50
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR		2.900	0	0 %	89,516	2.595.964,00	0,81
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR		3.200	0	0 %	83,650	2.676.800,00	0,83
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR		1.000	0	0 %	88,672	886.720,00	0,28
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0		EUR		2.600	0	0 %	77,069	2.003.794,00	0,62

# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	1.300	0	0 %	74,853	973.089,00	0,30
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	3.500	3.500	0 %	94,040	3.291.400,00	1,02
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	0	0 %	87,812	965.932,00	0,30
1,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4		EUR	1.900	0	0 %	77,465	1.471.835,00	0,46
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.000	0	0 %	88,636	1.772.720,00	0,55
4,0920 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	600	0	0 %	100,114	600.684,00	0,19
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	0	0 %	87,574	2.189.350,00	0,68
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517		EUR	1.600	0	0 %	75,327	1.205.232,00	0,37
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	3.200	0	0 %	91,316	2.922.112,00	0,91
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894		EUR	2.500	0	0 %	73,354	1.833.850,00	0,57
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	875	0	0 %	97,171	850.246,25	0,26
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	4.000	1.700	0 %	99,911	3.996.440,00	1,24
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	2.000	2.000	0 %	99,903	1.998.060,00	0,62
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	2.292	0	0 %	89,524	2.051.890,08	0,64
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	46,134	461.340,00	0,14
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	1.500	0	0 %	82,831	1.143.758,63	0,35
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>9.407.101,31</b>	<b>2,92</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	160.709	0	0 EUR	58,535	9.407.101,31	2,92
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.605.220,93</b>	<b>7,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.860.845,93</b>	<b>5,54</b>
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	2.000	0	0 %	98,330	1.966.600,00	0,61
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	1.370	0	0 %	51,260	702.262,00	0,22
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	2.500	0	0 %	79,900	1.997.500,00	0,62
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0		EUR	1.600	0	0 %	87,488	1.399.808,00	0,43
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6		EUR	1.600	0	0 %	76,054	1.216.864,00	0,38
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	3.000	0	0 %	75,445	2.263.350,00	0,70
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88		USD	2.900	0	0 %	75,227	2.008.257,69	0,62
0,2500 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CDA62		USD	7.000	7.000	0 %	97,863	6.306.204,24	1,96

# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>5.744.375,00</b>	<b>1,78</b>
SG Issuer S.A. OPEN END ZT 20(20/Und.) Index	DE000SR7YGD4		STK	50.500	0	0	EUR 113,750	5.744.375,00	1,78
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>60.305.337,65</b>	<b>18,71</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>60.305.337,65</b>	<b>18,71</b>
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	36.200	36.200	0	EUR 166,060	6.011.372,00	1,87
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	491.131	491.131	0	EUR 9,876	4.850.409,76	1,50
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097		ANT	195.000	0	0	EUR 36,126	7.044.589,50	2,19
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230		ANT	339.500	0	340.000	EUR 19,672	6.678.610,05	2,07
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786		ANT	32.000	0	0	USD 166,700	4.910.614,01	1,52
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	178.758	0	81.242	USD 85,070	13.998.842,92	4,34
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49		ANT	336.479	336.479	0	USD 9,068	2.808.637,88	0,87
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125		ANT	24.000	0	0	USD 156,500	3.457.608,40	1,07
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	141.000	41.000	0	USD 81,239	10.544.653,13	3,27
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>308.091.870,60</b>	<b>95,60</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>497.554,62</b>	<b>0,15</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-790.658,81</b>	<b>-0,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-790.658,81</b>	<b>-0,25</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl -16				-329.550,00	-0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME		352	USD	Anzahl -47				-461.108,81	-0,14
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.288.213,43</b>	<b>0,40</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									

# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>1.288.213,43</b>	<b>0,40</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.23 CME		352	USD	47.875.000			USD 1,092	1.288.213,43	0,40
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.620.078,59</b>	<b>3,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.620.078,59</b>	<b>3,30</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	723.016,30			% 100,000	723.016,30	0,22
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			DKK	40.157,03			% 100,000	5.390,78	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	4.657.519,88			% 100,000	409.380,32	0,13
State Street Bank International GmbH			SEK	2.191.974,76			% 100,000	194.593,12	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CAD	1.046.652,52			% 100,000	712.008,52	0,22
State Street Bank International GmbH			CHF	424.651,40			% 100,000	427.989,72	0,13
State Street Bank International GmbH			GBP	696.536,09			% 100,000	792.960,03	0,25
State Street Bank International GmbH			HKD	2.021.434,13			% 100,000	237.059,98	0,07
State Street Bank International GmbH			JPY	2.760.185,00			% 100,000	19.094,50	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	7.711.193,23			% 100,000	7.098.585,32	2,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.934.559,56</b>	<b>1,22</b>
Zinsansprüche			EUR	648.185,80				648.185,80	0,20
Dividendenansprüche			EUR	49.820,37				49.820,37	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	210.119,75				210.119,75	0,07
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	3.026.433,64				3.026.433,64	0,94



# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-857.393,74</b>	<b>-0,27</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.300,56				-1.300,56	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-80.380,64				-80.380,64	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-72.639,65				-72.639,65	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00				-15.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-687.672,89				-687.672,89	-0,21
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>322.286.669,63</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A</b>									
Anteilwert							EUR	106,68	
Ausgabepreis							EUR	109,88	
Rücknahmepreis							EUR	106,68	
Anzahl Anteile							STK	88.033	
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I</b>									
Anteilwert							EUR	111,17	
Ausgabepreis							EUR	114,51	
Rücknahmepreis							EUR	111,17	
Anzahl Anteile							STK	2.378.258	
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT</b>									
Anteilwert							EUR	87,52	
Ausgabepreis							EUR	90,15	
Rücknahmepreis							EUR	87,52	
Anzahl Anteile							STK	99.360	

## Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V</b>									
Anteilwert							EUR	86,53	
Ausgabepreis							EUR	89,13	
Rücknahmepreis							EUR	86,53	
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 31.03.2023	
CAD	(CAD)	1,4700000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9922000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4492000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5271000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	144,5539000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3770000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2644000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	18.900	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	25.756	25.756	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	13.046	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	12.950	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	9.650	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	23.299	105.177	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	0	3.100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	0	114.767	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	7.062	21.383	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Prem.Sel...-West.Ass.Bd Opps Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJJ94	ANT	0	60.000	

## 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): ESTX BANKS PR.EUR, S+P 500)

EUR

16.479,44

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

46.280,41

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

79.837,01

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

378,68

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

698,61

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.

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

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A</b>	keine	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I</b>	500.000	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT</b>	500.000	3,00	0,100	Thesaurierer	EUR
<b>Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V</b>	10.000.000	3,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,60</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,15</b>

## Sonstige Angaben

### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

Anteilwert	EUR	106,68
Ausgabepreis	EUR	109,88
Rücknahmepreis	EUR	106,68
Anzahl Anteile	STK	88.033

### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Anteilwert	EUR	111,17
Ausgabepreis	EUR	114,51
Rücknahmepreis	EUR	111,17
Anzahl Anteile	STK	2.378.258

### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK IT

Anteilwert	EUR	87,52
Ausgabepreis	EUR	90,15
Rücknahmepreis	EUR	87,52
Anzahl Anteile	STK	99.360

### Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK V

Anteilwert	EUR	86,53
Ausgabepreis	EUR	89,13
Rücknahmepreis	EUR	86,53
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

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 3. April 2023

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	16. 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Daniel F. Just, München  
Janet Zirlewagen

### 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](http://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](http://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](http://www.juliusbaer.com)