

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET®

ASSET MANAGEMENT:



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

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	233.048.700,58	100,62
1. Aktien	130.651.453,98	56,41
Bundesrep. Deutschland	39.911.084,35	17,23
Frankreich	15.631.438,06	6,75
Großbritannien	4.429.736,60	1,91
Irland	7.119.843,37	3,07
Kaimaninseln	7.445.228,70	3,21
Niederlande	3.237.456,50	1,40
Norwegen	1.922.591,94	0,83
Schweiz	7.805.621,82	3,37
USA	43.148.452,64	18,63
2. Anleihen	66.863.478,51	28,87
< 1 Jahr	4.922.164,03	2,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.852.072,50	1,66
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.658.250,41	5,03
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	31.890.827,79	13,77
>= 10 Jahre	14.540.163,78	6,28
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.367.734,00	0,59
EUR	1.367.734,00	0,59
4. Investmentanteile	29.395.463,58	12,69
EUR	8.315.140,00	3,59
USD	21.080.323,58	9,10
5. Derivate	-2.643.405,63	-1,14
6. Bankguthaben	6.660.637,99	2,88

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	753.338,15	0,33
II. Verbindlichkeiten	-1.428.345,63	-0,62
III. Fondsvermögen	231.620.354,95	100,00

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	228.278.130,07	98,56
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	179.082.533,63	77,32
Aktien							EUR	128.795.773,98	55,61
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	1.110	0	0	CHF 2.995,000	3.132.136,80	1,35	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	2.500	2.500	0	CHF 402,200	947.333,71	0,41	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	33.900	0	0	CHF 79,850	2.550.325,04	1,10	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	1.730	0	0	CHF 721,400	1.175.826,27	0,51	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	42.113	23.763	5.000	EUR 205,900	8.671.066,70	3,74	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	36.750	4.300	0	EUR 59,340	2.180.745,00	0,94	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	15.200	4.500	0	EUR 156,880	2.384.576,00	1,03	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	125.500	0	0	EUR 15,788	1.981.394,00	0,86	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	30.600	0	0	EUR 27,510	841.806,00	0,36	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	66.050	0	0	EUR 24,775	1.636.388,75	0,71	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	12.927	0	0	EUR 98,280	1.270.465,56	0,55	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	64.200	64.200	0	EUR 19,070	1.224.294,00	0,53	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	38.450	0	16.100	EUR 39,090	1.503.010,50	0,65	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	208.500	31.500	0	EUR 13,430	2.800.155,00	1,21	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	221.000	0	0	EUR 4,782	1.056.711,50	0,46	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	29.400	0	0	EUR 105,200	3.092.880,00	1,34	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	12.000	0	0	EUR 338,450	4.061.400,00	1,75	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	12.100	12.100	0	EUR 133,350	1.613.535,00	0,70	
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798	STK	25.776	965	0	EUR 95,250	2.455.164,00	1,06	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	59.000	0	0	EUR 38,680	2.282.120,00	0,99	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	239.850	50.600	0	EUR 9,208	2.208.538,80	0,95	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	22.275	0	0	EUR 80,140	1.785.118,50	0,77	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	43.700	6.750	6.750	EUR 102,800	4.492.360,00	1,94	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	28.050	0	0	EUR 77,470	2.173.033,50	0,94	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	11.700	0	0	EUR 49,180	575.406,00	0,25	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	17.050	0	0	EUR 189,800	3.236.090,00	1,40	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	15.610	0	5.940	EUR 106,840	1.667.772,40	0,72	

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	55.200	0	0 EUR	44,860	2.476.272,00	1,07
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	43.530	0	0 EUR	104,650	4.555.414,50	1,97
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	77.000	0	0 GBP	25,865	2.251.418,72	0,97
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	23.600	0	0 GBP	81,650	2.178.317,88	0,94
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	139.550	23.250	0 NOK	158,650	1.922.591,94	0,83
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	26.855	2.900	0 USD	194,480	4.760.514,45	2,06
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	21.680	0	0 USD	92,020	1.818.424,57	0,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.810	0	0 USD	1.161,950	2.976.100,17	1,28
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.435	0	0 USD	1.949,720	6.104.537,60	2,64
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	24.325	0	0 USD	138,410	3.068.838,98	1,32
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	34.600	0	3.000 USD	100,170	3.159.130,43	1,36
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	21.000	0	0 USD	166,800	3.192.780,97	1,38
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	6.320	0	0 USD	186,710	1.075.569,41	0,46
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	17.900	0	0 USD	133,790	2.182.883,06	0,94
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	37.700	12.000	0 USD	90,030	3.093.729,83	1,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	36.285	9.400	9.400 USD	157,710	5.216.030,76	2,25
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	18.450	23.750	5.300 USD	82,740	1.391.443,81	0,60
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	8.800	0	2.900 USD	263,600	2.114.374,26	0,91
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	21.660	0	0 USD	143,980	2.842.591,19	1,23
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	6.650	0	0 USD	166,490	1.009.168,26	0,44
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	60.000	0	0 USD	49,090	2.684.714,25	1,16
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	7.600	7.600	0 USD	283,600	1.964.597,58	0,85
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	25.580	0	0 USD	161,120	3.756.676,33	1,62

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	50.286.759,65	21,71
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	1.300	0	0 %	94,550	1.229.150,00	0,53
1,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254		EUR	1.400	1.400	0 %	81,000	1.134.000,00	0,49
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219		EUR	2.400	0	0 %	91,237	2.189.688,00	0,95
0,0720 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	3.150	0	0 %	66,875	2.106.562,50	0,91
0,4500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	2.000	0	0 %	67,601	1.352.020,00	0,58
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR	1.300	0	0 %	100,294	1.303.822,00	0,56
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.600	0	0 %	96,980	1.551.680,00	0,67
1,1250 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4		EUR	1.900	0	0 %	76,614	1.455.666,00	0,63
0,7500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.500	0	0 %	105,893	2.647.325,00	1,14
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	1.280	0	0 %	94,294	1.206.963,20	0,52
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	1.300	0	0 %	80,544	1.047.072,00	0,45
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877		EUR	7.300	0	0 %	104,721	7.644.596,50	3,30
1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)	XS1854532949		EUR	2.000	0	0 %	101,241	2.024.820,00	0,87
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	2.500	0	0 %	99,637	2.490.912,50	1,08
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531		EUR	1.460	0	0 %	99,021	1.445.699,30	0,62
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	1.700	0	0 %	91,683	1.558.611,00	0,67
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0		EUR	2.600	0	0 %	88,634	2.304.484,00	0,99
4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	XS0997941355		EUR	1.500	0	0 %	90,744	1.361.160,00	0,59
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	2.600	0	0 %	72,260	1.878.760,00	0,81
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412		EUR	1.100	0	0 %	99,000	1.089.000,00	0,47
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517		EUR	1.600	0	0 %	87,556	1.400.896,00	0,60
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894		EUR	2.500	0	0 %	85,297	2.132.425,00	0,92
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6		EUR	840	0	0 %	97,666	820.394,40	0,35
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822		EUR	3.100	0	0 %	100,125	3.103.875,00	1,34
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	875	0	0 %	95,299	833.866,25	0,36
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	2.300	0	0 %	99,182	2.281.186,00	0,98
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837		EUR	700	0	0 %	98,875	692.125,00	0,30

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	19.800.132,86	8,55
Aktien							EUR	1.855.680,00	0,80
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	193.300	0	0	EUR	9,600	1.855.680,00	0,80
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.576.718,86	7,16
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	2.500	2.500	0	%	94,956	2.373.887,50	1,02
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0	EUR	1.600	1.600	0	%	92,909	1.486.544,00	0,64
1,6000 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	600	600	0	%	90,569	543.414,00	0,23
3,7000 % Electronic Arts Inc. DL-Notes 2016(16/21)	US285512AC38	USD	700	0	0	%	100,806	643.187,13	0,28
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828M565	USD	4.800	0	0	%	109,688	4.799.015,59	2,07
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128283J70	USD	3.600	0	0	%	107,922	3.541.324,86	1,53
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88	USD	2.900	2.900	0	%	120,656	3.189.345,78	1,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.367.734,00	0,59
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	9.500	0	0	EUR	143,972	1.367.734,00	0,59
Investmentanteile							EUR	29.395.463,58	12,69
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	29.395.463,58	12,69
BGF - Asian Dragon Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0329592298	ANT	73.000	0	62.000	EUR	36,580	2.670.340,00	1,15
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	315.000	0	0	EUR	17,920	5.644.800,00	2,44
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. W USD Dis. oN	LU1997245680	ANT	2.850	2.850	0	USD	1.029,610	2.674.677,33	1,15
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	177.500	0	0	USD	97,320	15.745.419,74	6,80
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	ANT	13.550	13.550	0	USD	215,390	2.660.226,51	1,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	228.278.130,07	98,56

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-2.643.405,63	-1,14
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-2.058.932,93	-0,89
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-2.058.932,93	-0,89
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.20 EUREX		185	EUR	Anzahl	-17			-589.112,50	-0,25
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 06.20 CME		352	USD	Anzahl	-388			-1.469.820,43	-0,63
Zins-Derivate							EUR	-6.522,88	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-6.522,88	0,00
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.20 CBOT		362	USD		2.100.000			-6.522,88	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-577.949,82	-0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-577.949,82	-0,25
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.20 CME		352	USD		37.125.000		USD 1,100	-577.949,82	-0,25

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.660.637,99	2,88
Bankguthaben							EUR	6.660.637,99	2,88
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	41.590,95			% 100,000	5.573,63	0,00
			GBP	31.966,90			% 100,000	36.137,12	0,02
			NOK	1.387.338,16			% 100,000	120.475,72	0,05
			SEK	232.886,83			% 100,000	21.431,43	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	2.789.750,00			% 100,000	23.557,90	0,01
			USD	188.234,79			% 100,000	171.574,87	0,07
Guthaben bei NatWest Markets N.V., Netherlands (G) (V) - Amsterdam									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	580.089,10			% 100,000	580.089,10	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	3.529.850,00			% 100,000	3.217.436,88	1,39
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	589.112,50			% 100,000	589.112,50	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	2.079.277,50			% 100,000	1.895.248,84	0,82

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	753.338,15	0,33
Zinsansprüche			EUR	507.797,61				507.797,61	0,22
Dividendenansprüche			EUR	80.247,51				80.247,51	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	97.774,97				97.774,97	0,04
Sonstige Forderungen			EUR	67.518,06				67.518,06	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-672.330,18	-0,29
EUR - Kredite			EUR	-618.864,77			% 100,000	-618.864,77	-0,27
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-56.748,19			% 100,000	-53.465,41	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-756.015,45	-0,33
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4.522,27				-4.522,27	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.227,62				-67.227,62	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-39.739,73				-39.739,73	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.748,50				-9.748,50	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-910,00				-910,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-633.867,33				-633.867,33	-0,27

Halbjahresbericht

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	231.620.354,95	100,00 1)
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A									
Anteilwert							EUR	95,43	
Ausgabepreis							EUR	98,29	
Rücknahmepreis							EUR	95,43	
Anzahl Anteile							STK	274.981	
Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I									
Anteilwert							EUR	97,83	
Ausgabepreis							EUR	100,76	
Rücknahmepreis							EUR	97,83	
Anzahl Anteile							STK	2.099.371	

Fußnoten:

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

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 31.03.2020	
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4621000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8846000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	118,4210000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5155000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8666000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
362	Chicago Board of Trade

**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					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	26.550	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	0	11.300	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	585.000	585.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	0	55.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	0	9.000	
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR	0	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Blackrock Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1117297785	EUR	0	1.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65	EUR	0	1.900	
3,0000 % Bayer AG z.Rückk.FLR-Sub.Anl.14(20/75)	DE000A2YPKE3	EUR	1.900	1.900	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	20.200	
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT	0	172.000	

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, NASDAQ-100)		EUR			21.866,52
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, RUSSELL 2000, S+P 500)		EUR			120.026,28

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			7.725,04
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			39.199,93

**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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):**

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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			30.920,02
---	--	-----	--	--	-----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): WIRECARD AG)		EUR			106,07
---	--	-----	--	--	--------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)		EUR			1.846,16
---	--	-----	--	--	----------

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

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,200% p.a., 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

Halbjahresbericht Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,14

Sonstige Angaben

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK A

Anteilwert	EUR	95,43
Ausgabepreis	EUR	98,29
Rücknahmepreis	EUR	95,43
Anzahl Anteile	STK	274.981

Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced AK I

Anteilwert	EUR	97,83
Ausgabepreis	EUR	100,76
Rücknahmepreis	EUR	97,83
Anzahl Anteile	STK	2.099.371

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 2020

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

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse I	€ 500.000

Verwaltungsvergütung¹

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

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,025%
Anteilklasse I	0,025%

Asset Management-Vergütung²

Anteilklasse A	derzeit 1,43 %
Anteilklasse I	derzeit 0,88 %

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A14XM5 / DE000A14XM50
Anteilklasse I	A14XM6 / DE000A14XM68

¹ Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung.

² Die Asset Management-Vergütung 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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

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. Vertrieb und Beratung der Asset Management-Gesellschaft

Bank Julius Bär Deutschland AG

Hausanschrift:

An der Welle 1
60322 Frankfurt am Main

Telefon (069) 90 743 – 500

Telefax (069) 90 743 - 570

www.juliusbaer.com