

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

**31.03.2016**

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse                     | Betrag        | Anteil in % |
|---------------------------------|---------------|-------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>  | 43.957.445,65 | 100,15      |
| 1. Aktien                       | 13.739.572,13 | 31,30       |
| 2. Anleihen                     | 22.489.024,64 | 51,23       |
| Verzinsliche Wertpapiere        | 22.489.024,64 | 51,23       |
| 3. Sonstige Beteiligungspapiere | 476.453,63    | 1,08        |
| 4. Investmentfonds              | 2.667.633,00  | 6,07        |
| 5. Derivate                     | 307.159,69    | 0,70        |
| Devisentermingeschäfte          | 255.067,60    | 0,58        |
| Futures                         | -13.232,91    | -0,03       |
| Optionen                        | 65.325,00     | 0,15        |
| 6. Forderungen                  | 168.864,35    | 0,38        |
| 7. Bankguthaben                 | 4.108.738,21  | 9,37        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>    | -54.979,84    | -0,13       |
| Sonstige Verbindlichkeiten      | -54.979,84    | -0,13       |
| <b>III. Fondsvermögen</b>       | 43.902.465,81 | 100,00      |

## Vermögensaufstellung

31.03.2016

| Gattungsbezeichnung                    | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |       | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|-------|----------------------|------|----------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |       |                      |      |                      |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>    |                                   |                       |                     |       |                      |      | <b>34.844.544,03</b> | <b>79,37</b>                 |
| <b>Aktien</b>                          |                                   |                       |                     |       |                      |      | <b>13.739.572,13</b> | <b>31,30</b>                 |
| <b>Deutschland</b>                     |                                   |                       |                     |       |                      |      | <b>6.081.806,80</b>  | <b>13,85</b>                 |
| <i>Automobil</i>                       |                                   |                       |                     |       |                      |      | <i>1.113.700,00</i>  | <i>2,54</i>                  |
| Continental<br>DE0005439004            | Stück                             | 2.200                 | 2.200               | 0     | 200,0000             | EUR  | 440.000,00           | 1,00                         |
| Daimler NA<br>DE0007100000             | Stück                             | 10.000                | 10.000              | 0     | 67,3700              | EUR  | 673.700,00           | 1,53                         |
| <i>Bau &amp; Materialien</i>           |                                   |                       |                     |       |                      |      | <i>234.027,50</i>    | <i>0,53</i>                  |
| HeidelbergCement<br>DE0006047004       | Stück                             | 3.110                 | 3.110               | 0     | 75,2500              | EUR  | 234.027,50           | 0,53                         |
| <i>Chemie</i>                          |                                   |                       |                     |       |                      |      | <i>1.178.025,00</i>  | <i>2,68</i>                  |
| BASF NA<br>DE000BASF111                | Stück                             | 6.550                 | 7.650               | 1.100 | 66,3000              | EUR  | 434.265,00           | 0,99                         |
| Bayer NA<br>DE000BAY0017               | Stück                             | 7.200                 | 7.200               | 0     | 103,3000             | EUR  | 743.760,00           | 1,69                         |
| <i>Finanzdienstleister</i>             |                                   |                       |                     |       |                      |      | <i>104.986,00</i>    | <i>0,24</i>                  |
| Deutsche Börse NA<br>DE0005810055      | Stück                             | 1.400                 | 2.800               | 1.400 | 74,9900              | EUR  | 104.986,00           | 0,24                         |
| <i>Gesundheit / Pharma</i>             |                                   |                       |                     |       |                      |      | <i>593.140,80</i>    | <i>1,35</i>                  |
| Fresenius Medical Care<br>DE0005785802 | Stück                             | 7.620                 | 7.620               | 0     | 77,8400              | EUR  | 593.140,80           | 1,35                         |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                          | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |             |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-----------------|------------------------------|-------------|
|  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |              |                 |                              |             |
| <b>Immobilien</b>                            |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>145.475,00</b>            | <b>0,33</b> |
| Vonovia NA<br>DE000A1ML7J1                   | Stück                             | 4.600                 | 4.600               | 0                    | 31,6250 EUR  | 145.475,00      | 0,33                         |             |
| <b>Industrie</b>                             |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>526.140,00</b>            | <b>1,20</b> |
| Wirecard<br>DE0007472060                     | Stück                             | 15.800                | 15.800              | 0                    | 33,3000 EUR  | 526.140,00      | 1,20                         |             |
| <b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>        |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>523.260,00</b>            | <b>1,19</b> |
| Henkel Inhaber-Vorzugsaktien<br>DE0006048432 | Stück                             | 5.400                 | 5.400               | 0                    | 96,9000 EUR  | 523.260,00      | 1,19                         |             |
| <b>Technologie</b>                           |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>1.026.947,50</b>          | <b>2,34</b> |
| Infineon Technologies NA<br>DE0006231004     | Stück                             | 35.500                | 35.500              | 0                    | 12,5050 EUR  | 443.927,50      | 1,01                         |             |
| SAP<br>DE0007164600                          | Stück                             | 8.200                 | 8.200               | 0                    | 71,1000 EUR  | 583.020,00      | 1,33                         |             |
| <b>Telekommunikation</b>                     |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>350.205,00</b>            | <b>0,80</b> |
| Deutsche Telekom NA<br>DE0005557508          | Stück                             | 22.200                | 22.200              | 0                    | 15,7750 EUR  | 350.205,00      | 0,80                         |             |
| <b>Versicherungen</b>                        |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>285.900,00</b>            | <b>0,65</b> |
| Allianz vinkulierte NA<br>DE0008404005       | Stück                             | 2.000                 | 2.000               | 0                    | 142,9500 EUR | 285.900,00      | 0,65                         |             |
| <b>Dänemark</b>                              |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>543.516,57</b>            | <b>1,24</b> |
| <b>Gesundheit / Pharma</b>                   |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>543.516,57</b>            | <b>1,24</b> |
| Novo-Nordisk B<br>DK0060534915               | Stück                             | 11.400                | 11.400              | 0                    | 355,2000 DKK | 543.516,57      | 1,24                         |             |
| <b>Frankreich</b>                            |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>1.929.764,75</b>          | <b>4,39</b> |
| <b>Bau &amp; Materialien</b>                 |                                   |                       |                     |                      |              |                 | <b>314.256,00</b>            | <b>0,72</b> |
| VINCI<br>FR0000125486                        | Stück                             | 4.800                 | 4.800               | 0                    | 65,4700 EUR  | 314.256,00      | 0,72                         |             |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                         | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                     |                              |
| <b>Gesundheit / Pharma</b>                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>598.734,75</b>   | <b>1,36</b>                  |
| Essilor Intl.-Cie Genle Opt<br>FR0000121667 | Stück                             | 2.925                 | 2.925               | 0                    | 108,5500 EUR | 317.508,75          | 0,72                         |
| Orpea<br>FR0000184798                       | Stück                             | 2.100                 | 2.100               | 0                    | 73,1800 EUR  | 153.678,00          | 0,35                         |
| Sanofi<br>FR0000120578                      | Stück                             | 1.800                 | 1.800               | 0                    | 70,8600 EUR  | 127.548,00          | 0,29                         |
| <b>Immobilien</b>                           |                                   |                       |                     |                      |              | <b>126.945,00</b>   | <b>0,29</b>                  |
| Unibail-Rodamco<br>FR0000124711             | Stück                             | 525                   | 525                 | 0                    | 241,8000 EUR | 126.945,00          | 0,29                         |
| <b>Industrie</b>                            |                                   |                       |                     |                      |              | <b>484.305,00</b>   | <b>1,10</b>                  |
| Airbus Group<br>NL0000235190                | Stück                             | 8.300                 | 8.300               | 0                    | 58,3500 EUR  | 484.305,00          | 1,10                         |
| <b>Versicherungen</b>                       |                                   |                       |                     |                      |              | <b>405.524,00</b>   | <b>0,92</b>                  |
| AXA<br>FR0000120628                         | Stück                             | 19.600                | 19.600              | 0                    | 20,6900 EUR  | 405.524,00          | 0,92                         |
| <b>Großbritannien</b>                       |                                   |                       |                     |                      |              | <b>1.159.354,37</b> | <b>2,64</b>                  |
| <b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>       |                                   |                       |                     |                      |              | <b>759.807,88</b>   | <b>1,73</b>                  |
| Imperial Tobacco<br>GB0004544929            | Stück                             | 1.850                 | 1.850               | 0                    | 38,6300 GBP  | 90.029,60           | 0,21                         |
| Reckitt Benckiser Group<br>GB00B24CGK77     | Stück                             | 7.900                 | 7.900               | 0                    | 67,3000 GBP  | 669.778,28          | 1,53                         |
| <b>Telekommunikation</b>                    |                                   |                       |                     |                      |              | <b>399.546,49</b>   | <b>0,91</b>                  |
| BT Group<br>GB0030913577                    | Stück                             | 72.000                | 72.000              | 0                    | 4,4050 GBP   | 399.546,49          | 0,91                         |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
|                                       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |             |                     |                              |
| <b>Irland</b>                         |                                   |                       |                     |                      |             | <b>341.376,50</b>   | <b>0,78</b>                  |
| <i>Reise &amp; Freizeit</i>           |                                   |                       |                     |                      |             | <i>341.376,50</i>   | <i>0,78</i>                  |
| Ryanair Holdings<br>IE00BYTBXV33      | Stück                             | 24.100                | 24.100              | 0                    | 14,1650 EUR | 341.376,50          | 0,78                         |
| <b>Italien</b>                        |                                   |                       |                     |                      |             | <b>196.425,00</b>   | <b>0,45</b>                  |
| <i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i> |                                   |                       |                     |                      |             | <i>196.425,00</i>   | <i>0,45</i>                  |
| Luxottica Group<br>IT0001479374       | Stück                             | 4.050                 | 4.050               | 0                    | 48,5000 EUR | 196.425,00          | 0,45                         |
| <b>Niederlande</b>                    |                                   |                       |                     |                      |             | <b>232.371,50</b>   | <b>0,53</b>                  |
| <i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i> |                                   |                       |                     |                      |             | <i>232.371,50</i>   | <i>0,53</i>                  |
| Unilever<br>NL0000009355              | Stück                             | 5.900                 | 5.900               | 0                    | 39,3850 EUR | 232.371,50          | 0,53                         |
| <b>Schweiz</b>                        |                                   |                       |                     |                      |             | <b>697.117,89</b>   | <b>1,59</b>                  |
| <i>Gesundheit / Pharma</i>            |                                   |                       |                     |                      |             | <i>204.071,55</i>   | <i>0,46</i>                  |
| Novartis NA<br>CH0012005267           | Stück                             | 3.200                 | 3.200               | 0                    | 69,7000 CHF | 204.071,55          | 0,46                         |
| <i>Nahrungsmittel</i>                 |                                   |                       |                     |                      |             | <i>493.046,34</i>   | <i>1,12</i>                  |
| Nestlé NA<br>CH0038863350             | Stück                             | 7.500                 | 7.500               | 0                    | 71,8500 CHF | 493.046,34          | 1,12                         |
| <b>USA</b>                            |                                   |                       |                     |                      |             | <b>2.557.838,75</b> | <b>5,83</b>                  |
| <i>Banken</i>                         |                                   |                       |                     |                      |             | <i>83.945,81</i>    | <i>0,19</i>                  |
| JP Morgan Chase<br>US46625H1005       | Stück                             | 800                   | 800                 | 0                    | 59,2200 USD | 41.541,50           | 0,09                         |
| Wells Fargo & Co.<br>US9497461015     | Stück                             | 1.000                 | 1.000               | 0                    | 48,3600 USD | 42.404,31           | 0,10                         |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                            | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |              |                   |                              |
| <b>Finanzdienstleister</b>                     |                                   |                       |                     |                      |              | <b>321.893,99</b> | <b>0,73</b>                  |
| VISA<br>US92826C8394                           | Stück                             | 4.800                 | 4.800               | 0                    | 76,4800 USD  | 321.893,99        | 0,73                         |
| <b>Gesundheit / Pharma</b>                     |                                   |                       |                     |                      |              | <b>227.699,59</b> | <b>0,52</b>                  |
| Johnson & Johnson<br>US4781601046              | Stück                             | 2.400                 | 2.400               | 0                    | 108,2000 USD | 227.699,59        | 0,52                         |
| <b>Handel</b>                                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>721.594,28</b> | <b>1,64</b>                  |
| Amazon.com<br>US0231351067                     | Stück                             | 430                   | 430                 | 0                    | 593,6400 USD | 223.828,49        | 0,51                         |
| CVS Health<br>US1266501006                     | Stück                             | 2.900                 | 2.900               | 0                    | 103,7300 USD | 263.770,44        | 0,60                         |
| Home Depot<br>US4370761029                     | Stück                             | 2.000                 | 2.000               | 0                    | 133,4300 USD | 233.995,35        | 0,53                         |
| <b>Industrie</b>                               |                                   |                       |                     |                      |              | <b>124.766,54</b> | <b>0,28</b>                  |
| Danaher<br>US2358511028                        | Stück                             | 1.500                 | 1.500               | 0                    | 94,8600 USD  | 124.766,54        | 0,28                         |
| <b>Medien</b>                                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>794.895,00</b> | <b>1,81</b>                  |
| Alphabet<br>US02079K3059                       | Stück                             | 980                   | 980                 | 0                    | 762,9000 USD | 655.567,54        | 1,49                         |
| Walt Disney<br>US2546871060                    | Stück                             | 1.600                 | 1.600               | 0                    | 99,3100 USD  | 139.327,46        | 0,32                         |
| <b>Reise &amp; Freizeit</b>                    |                                   |                       |                     |                      |              | <b>176.935,42</b> | <b>0,40</b>                  |
| Starbucks<br>US8552441094                      | Stück                             | 3.380                 | 3.380               | 0                    | 59,7000 USD  | 176.935,42        | 0,40                         |
| <b>Technologie</b>                             |                                   |                       |                     |                      |              | <b>106.108,12</b> | <b>0,24</b>                  |
| Cognizant Technology Solutions<br>US1924461023 | Stück                             | 1.930                 | 1.930               | 0                    | 62,7000 USD  | 106.108,12        | 0,24                         |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                      |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |                                   |                       |                     |                      |            | <b>20.628.518,27</b> | <b>46,99</b>                 |
| <b>EUR</b>  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>16.208.328,42</b> | <b>36,92</b>                 |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>               |                                   |                       |                     |                      |            | <i>1.473.778,94</i>  | <i>3,36</i>                  |
| 2,250% Morgan Stanley EO-MTN 2013(18)<br>XS0901370691           | EUR                               | 750.000               | 750.000             | 0                    | 103,9979 % | 779.984,44           | 1,78                         |
| 4,000% Vonovia Finance EO-FLR Notes 2014(21)<br>XS1117300837    | EUR                               | 700.000               | 700.000             | 0                    | 99,1135 %  | 693.794,50           | 1,58                         |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                 |                                   |                       |                     |                      |            | <i>14.734.549,48</i> | <i>33,56</i>                 |
| 2,625% ACCOR EO-Bonds 2014(21)<br>FR0011731876                  | EUR                               | 700.000               | 700.000             | 0                    | 107,9008 % | 755.305,78           | 1,72                         |
| 1,250% adidas Anleihe 2014(21)<br>XS1114155283                  | EUR                               | 645.000               | 645.000             | 0                    | 102,9220 % | 663.846,90           | 1,51                         |
| 4,375% Anglo American Capital EO-MTN 2009(16)<br>XS0470632646   | EUR                               | 300.000               | 300.000             | 0                    | 101,4970 % | 304.491,00           | 0,69                         |
| 2,000% Anheuser-Busch InBev EO-MTN 2012(19)<br>BE6243180666     | EUR                               | 565.000               | 565.000             | 0                    | 106,6060 % | 602.323,98           | 1,37                         |
| 2,500% Atlas Copco EO-MTN 2013(23)<br>XS0896144655              | EUR                               | 460.000               | 460.000             | 0                    | 111,7345 % | 513.978,49           | 1,17                         |
| 3,000% Bayer FLR-Sub.Anl. 2014(20/75)<br>DE000A11QR65           | EUR                               | 700.000               | 700.000             | 0                    | 102,5025 % | 717.517,50           | 1,63                         |
| 0,750% Caterpillar Intl Finance EO-MTN 2015(20)<br>XS1232146412 | EUR                               | 600.000               | 600.000             | 0                    | 101,9280 % | 611.568,00           | 1,39                         |
| 1,125% Deutsche Lufthansa MTN 2014(19)<br>XS1109110251          | EUR                               | 500.000               | 500.000             | 0                    | 101,5396 % | 507.698,10           | 1,16                         |
| 1,125% Diageo Finance EO-MTN 2014(19)<br>XS1069539374           | EUR                               | 300.000               | 300.000             | 0                    | 103,2343 % | 309.702,87           | 0,71                         |
| 6,500% FMC Finance VIII EO-Notes 2011(18)<br>XS0675221419       | EUR                               | 470.000               | 470.000             | 0                    | 113,9563 % | 535.594,38           | 1,22                         |
| 5,136% Gaz Capital EO-Loan Part.MTN 2006(17)<br>XS0276455937    | EUR                               | 300.000               | 300.000             | 0                    | 102,9658 % | 308.897,46           | 0,70                         |
| 8,000% HeidelbergCement Fin.Lux. MTN 2009(17)<br>XS0458230322   | EUR                               | 400.000               | 400.000             | 0                    | 106,3160 % | 425.264,00           | 0,97                         |



## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <u>im Berichtszeitraum</u>  |                                   |                       |                   |                      |            |                     |                              |
| 2,500% Heineken EO-MTN 2012(19)<br>XS0758419658                                   | EUR                               | 840.000               | 840.000           | 0                    | 106,9247 % | 898.167,48          | 2,05                         |
| 1,000% Infineon Technologies Anleihe 2015(18)<br>XS1191115366                     | EUR                               | 720.000               | 720.000           | 0                    | 101,4130 % | 730.173,60          | 1,66                         |
| 4,125% K+S Anleihe 2013(21)<br>XS0997941355                                       | EUR                               | 750.000               | 750.000           | 0                    | 116,6385 % | 874.788,94          | 1,99                         |
| 1,125% McDonald s EO-MTN 2015(22)<br>XS1237271009                                 | EUR                               | 800.000               | 800.000           | 0                    | 102,6027 % | 820.821,24          | 1,87                         |
| 3,375% MERCK SUB.ANL. 2014(74)<br>XS1152343668                                    | EUR                               | 300.000               | 300.000           | 0                    | 101,5988 % | 304.796,51          | 0,69                         |
| 2,750% Metso EO-MTN 2012(19)<br>XS0838968849                                      | EUR                               | 400.000               | 400.000           | 0                    | 105,1060 % | 420.424,00          | 0,96                         |
| 2,375% O2 Telefónica Dtd. Finanzier. Anleihe 2014(21)<br>XS1025752293             | EUR                               | 865.000               | 865.000           | 0                    | 107,7295 % | 931.860,39          | 2,12                         |
| 4,250% Orange EO-FLR MTN 2014(20/Und.)<br>XS1028600473                            | EUR                               | 700.000               | 700.000           | 0                    | 103,6553 % | 725.587,35          | 1,65                         |
| 5,180% Rémy Cointreau EO-Notes 2010(16)<br>FR0010914408                           | EUR                               | 300.000               | 300.000           | 0                    | 103,0485 % | 309.145,50          | 0,70                         |
| 2,500% Schaeffler Finance EO-Notes 2015(20)<br>XS1212469966                       | EUR                               | 400.000               | 400.000           | 0                    | 102,1607 % | 408.642,64          | 0,93                         |
| 1,750% Sodexo EO-Notes 2014(22)<br>XS1080163709                                   | EUR                               | 460.000               | 460.000           | 0                    | 106,7056 % | 490.845,71          | 1,12                         |
| 1,750% Symrise Senior Nts 2014(19)<br>DE000SYM704                                 | EUR                               | 840.000               | 840.000           | 0                    | 102,9635 % | 864.893,40          | 1,97                         |
| 1,000% Toyota Motor Credit EO-MTN 2014(21)<br>XS1107890763                        | EUR                               | 300.000               | 300.000           | 0                    | 103,4693 % | 310.408,01          | 0,71                         |
| 5,125% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2013(23/Und.)<br>XS0968913342         | EUR                               | 390.000               | 390.000           | 0                    | 99,4375 %  | 387.806,25          | 0,88                         |
| <b>USD</b>  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>4.420.189,85</b> | <b>10,07</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>4.420.189,85</i> | <i>10,07</i>                 |
| 0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2014(24)<br>US912828WU04* | USD                               | 1.000.000             | 1.000.000         | 0                    | 100,4584 % | 888.406,37          | 2,02                         |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       |                   |                      |              |                     |                              |
| 2,250% United States of America DL-Notes 2015(25)<br>US912828M565                 | USD                               | 3.870.000             | 3.870.000         | 0                    | 104,0781 %   | 3.531.783,48        | 8,04                         |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |                                   |                       |                   |                      |              | <b>476.453,63</b>   | <b>1,08</b>                  |
| <b>Schweiz</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>476.453,63</b>   | <b>1,08</b>                  |
| <i>Gesundheit / Pharma</i>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>476.453,63</b>   | <b>1,08</b>                  |
| Roche Holding Inhaber-Genussscheine<br>CH0012032048                               | Stück                             | 2.200                 | 2.200             | 0                    | 236,7000 CHF | 476.453,63          | 1,08                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.860.506,37</b> | <b>4,24</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.860.506,37</b> | <b>4,24</b>                  |
| <b>EUR</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.860.506,37</b> | <b>4,24</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                                   |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.860.506,37</b> | <b>4,24</b>                  |
| 4,000% Bharti Airtel Intl (NL) EO-Notes 2013(18)<br>XS0997979249                  | EUR                               | 200.000               | 200.000           | 0                    | 107,6235 %   | 215.246,96          | 0,49                         |
| 1,750% PepsiCo EO-MTN 2014(21)<br>XS1061697568                                    | EUR                               | 830.000               | 830.000           | 0                    | 106,7281 %   | 885.842,98          | 2,02                         |
| 1,100% Tyco Electronics Group EO-Notes 2015(23)<br>XS1196173089                   | EUR                               | 760.000               | 760.000           | 0                    | 99,9232 %    | 759.416,43          | 1,73                         |
| <b>Investmentfonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>2.667.633,00</b> | <b>6,07</b>                  |
| <b>Aktienfonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.050.885,00</b> | <b>2,39</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.050.885,00</b> | <b>2,39</b>                  |
| BGF - Asian Dragon Fund D2 EUR<br>LU0329592298                                    | Anteile                           | 36.300                | 36.300            | 0                    | 33,0160 USD  | 1.050.885,00        | 2,39                         |
| <b>Gemischte Fonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.368.297,00</b> | <b>3,12</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>1.368.297,00</b> | <b>3,12</b>                  |
| InRIS UCITS-R Parus Fund Cl.I EUR Hdgd<br>IE00BCBHZ754                            | Anteile                           | 11.100                | 11.100            | 0                    | 140,5833 USD | 1.368.297,00        | 3,12                         |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                          | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |              |                      |                              |
| <b>Indexfonds</b>                            |                                   |                       |                     |                      |              | <b>248.451,00</b>    | <b>0,56</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Indexfonds</b>              |                                   |                       |                     |                      |              | <b>248.451,00</b>    | <b>0,56</b>                  |
| Amundi ETF MSCI Eur.Tel.Svcs<br>FR0010713735 | Anteile                           | 2.100                 | 2.100               | 0                    | 118,3100 EUR | 248.451,00           | 0,56                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>              |                                   |                       |                     |                      |              | <b>39.372.683,40</b> | <b>89,68</b>                 |

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert sich auf Grund von Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung nicht zwangsläufig aus Kurs und Nominal ergibt.

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                          | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|-------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                          |                                   |                       |                   |                      |      |                   |                              |
| <b>Derivate</b>                              |                                   |                       |                   |                      |      |                   |                              |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen |                                   |                       |                   |                      |      |                   |                              |
| handelt es sich um verkaufte Positionen.     |                                   |                       |                   |                      |      |                   |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                  |                                   |                       |                   |                      |      | <b>52.092,09</b>  | <b>0,12</b>                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>           |                                   |                       |                   |                      |      | <b>-13.232,91</b> | <b>-0,03</b>                 |
| FUTURE DAX Performance-Index 06.16           | Anzahl                            | 7                     |                   |                      |      | 9.287,50          | 0,02                         |
| FUTURE ESTX 50 Index 06.16                   | Anzahl                            | 30                    |                   |                      |      | -16.500,00        | -0,04                        |
| FUTURE Swiss Market Index 06.16              | Anzahl                            | 7                     |                   |                      |      | -6.020,41         | -0,01                        |
| <b>Optionsrechte</b>                         |                                   |                       |                   |                      |      | <b>65.325,00</b>  | <b>0,15</b>                  |
| <i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>       |                                   |                       |                   |                      |      | <i>65.325,00</i>  | <i>0,15</i>                  |
| CALL DAX Performance-Index 04.16 9900,00     | Anzahl                            | 325                   |                   |                      |      | 65.325,00         | 0,15                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>                      |                                   |                       |                   |                      |      | <b>255.067,60</b> | <b>0,58</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                |                                   |                       |                   |                      |      |                   |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>      |                                   |                       |                   |                      |      | <b>255.067,60</b> | <b>0,58</b>                  |
| GBP EUR 19.04.16                             | GBP                               | -200.000              |                   |                      |      | 10.156,55         | 0,02                         |
| GBP EUR 19.04.16                             | GBP                               | -555.000              |                   |                      |      | 35.873,64         | 0,08                         |
| USD EUR 19.04.16                             | USD                               | -950.000              |                   |                      |      | 7.268,94          | 0,02                         |
| USD EUR 19.04.16                             | USD                               | -1.300.000            |                   |                      |      | 46.438,90         | 0,11                         |
| USD EUR 19.04.16                             | USD                               | -2.275.000            |                   |                      |      | 88.701,79         | 0,20                         |
| USD EUR 19.04.16                             | USD                               | -950.000              |                   |                      |      | 36.276,88         | 0,08                         |
| USD EUR 24.05.16                             | USD                               | -1.040.000            |                   |                      |      | 30.350,90         | 0,07                         |
| <b>Forderungen</b>                           |                                   |                       |                   |                      |      | <b>168.864,35</b> | <b>0,38</b>                  |
| Dividendenansprüche                          | EUR                               | 1.426,09              |                   |                      |      | 1.426,09          | 0,00                         |
| Forderungen Quellensteuer                    | EUR                               | 6.535,85              |                   |                      |      | 6.535,85          | 0,01                         |
| Zinsansprüche                                | EUR                               | 160.902,41            |                   |                      |      | 160.902,41        | 0,37                         |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2016 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|                                      |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                      |                              |
| <b>Bankguthaben</b>                  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>4.108.738,21</b>  | <b>9,37</b>                  |
| Bankguthaben                         | EUR                               | 3.958.199,89          |                     |                      |            | 3.958.199,89         | 9,02                         |
| Bankguthaben                         | CHF                               | 86.704,40             |                     |                      |            | 79.330,62            | 0,18                         |
| Bankguthaben                         | DKK                               | 155.110,77            |                     |                      |            | 20.819,82            | 0,05                         |
| Bankguthaben                         | GBP                               | 33.649,73             |                     |                      |            | 42.390,69            | 0,10                         |
| Bankguthaben                         | USD                               | 9.120,39              |                     |                      |            | 7.997,19             | 0,02                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>             |                                   |                       |                     |                      |            | <b>-54.979,84</b>    | <b>-0,13</b>                 |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>    |                                   |                       |                     |                      |            | <b>-54.979,84</b>    | <b>-0,13</b>                 |
| Beratervergütung                     | EUR                               | -36.504,62            |                     |                      |            | -36.504,62           | -0,08                        |
| Verwahrstellenvergütung              | EUR                               | -2.386,02             |                     |                      |            | -2.386,02            | -0,01                        |
| Verwaltungsvergütung                 | EUR                               | -11.589,20            |                     |                      |            | -11.589,20           | -0,03                        |
| Prüfungskosten                       | EUR                               | -4.000,00             |                     |                      |            | -4.000,00            | -0,01                        |
| Veröffentlichungskosten              | EUR                               | -500,00               |                     |                      |            | -500,00              | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                 |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>43.902.465,81</b> | <b>100,00*</b>               |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse A</b> |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>12.774.162,26</b> |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse A           |                                   |                       |                     |                      | EUR        | 96,43                |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse A   |                                   |                       |                     |                      | Stück      | 132,466              |                              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse I</b> |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>31.128.303,55</b> |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse I           |                                   |                       |                     |                      | EUR        | 96,66                |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse I   |                                   |                       |                     |                      | Stück      | 322,042              |                              |

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.  
Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen:

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilsklassen:

**Anteilklasse A hat folgende  
Ausgestaltungsmerkmale:**

|                      |                                 |
|----------------------|---------------------------------|
| WKN                  | A14XM5                          |
| ISIN                 | DE000A14XM50                    |
| Auflagedatum         | 30.10.2015                      |
| Ausgabeaufschlag     | Bis zu 3 %                      |
| Rücknahmeabschlag    | wird nicht erhoben              |
| Verwaltungsvergütung | Bis zu 0,20 % p.a. z.Zt. 0,17 % |
| Mindestanlagesumme   | keine                           |
| Ertragsverwendung    | ausschüttend                    |
| Währung              | EUR                             |

**Anteilklasse I hat folgende  
Ausgestaltungsmerkmale:**

|                      |                                 |
|----------------------|---------------------------------|
| WKN                  | A14XM6                          |
| ISIN                 | DE000A14XM68                    |
| Auflagedatum         | 30.10.2015                      |
| Ausgabeaufschlag     | Bis zu 3 %                      |
| Rücknahmeabschlag    | wird nicht erhoben              |
| Verwaltungsvergütung | Bis zu 0,20 % p.a. z.Zt. 0,17 % |
| Mindestanlagesumme   | 500.000 EUR                     |
| Ertragsverwendung    | ausschüttend                    |
| Währung              | EUR                             |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|   |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| <b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b> |                                      |                     |                      |
| <b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>  |                                      |                     |                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                      |                     |                      |
| <b>Aktien</b>   |                                      |                     |                      |
| Apple<br>US0378331005   | Stück                                | 400                 | 400                  |
| Blackrock<br>US09247X1019   | Stück                                | 365                 | 365                  |
| BNP Paribas<br>FR0000131104   | Stück                                | 2.600               | 2.600                |
| Deutsche Post NA<br>DE0005552004  | Stück                                | 6.800               | 6.800                |
| ING<br>NL0000303600   | Stück                                | 8.400               | 8.400                |
| Intesa Sanpaolo<br>IT0000072618   | Stück                                | 28.800              | 28.800               |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton<br>FR0000121014  | Stück                                | 1.000               | 1.000                |
| Syngenta NA<br>CH0011037469   | Stück                                | 500                 | 500                  |
| Total<br>FR0000120271   | Stück                                | 3.200               | 3.200                |
| UBS Group NA<br>CH0244767585  | Stück                                | 7.600               | 7.600                |

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | im Berichtszeitraum | Volumen in 1.000 |
|---|--------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| <b>Umsätze in Derivaten</b>   |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b> |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>  |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>   | <b>EUR</b>                           |                   |                      |                     | <b>11.220</b>    |
| <small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index, Swiss Market Index(SMI))</small>                |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>  | <b>EUR</b>                           |                   |                      |                     | <b>894</b>       |
| <small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)</small>  |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |                                      |                   |                      |                     |                  |
| USD - EUR   | <b>EUR</b>                           |                   |                      |                     | <b>1.916</b>     |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |                                      |                   |                      |                     |                  |
| USD - EUR   | <b>EUR</b>                           |                   |                      |                     | <b>957</b>       |
| <b>Optionsrechte</b>  |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>   |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>   |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Verkaufte Kaufoption</b>   | <b>EUR</b>                           |                   |                      |                     | <b>2</b>         |
| <small>(Basiswert[e]: Infineon Technologies NA)</small>   |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>   |                                      |                   |                      |                     |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>  |                                      |                   |                      |                     |                  |



## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

| Gattungsbezeichnung                   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | im Berichtszeitraum |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Gekaufte Kaufoption</b>            | <b>EUR</b>                           |                   |                      | <b>71</b>           |
| (Basiswert[e]: DAX Performance-Index) |                                      |                   |                      |                     |
| <b>Gekaufte Verkaufsoption</b>        | <b>EUR</b>                           |                   |                      | <b>118</b>          |
| (Basiswert[e]: DAX Performance-Index) |                                      |                   |                      |                     |
| <b>Verkaufte Kaufoption</b>           | <b>EUR</b>                           |                   |                      | <b>6</b>            |
| (Basiswert[e]: DAX Performance-Index) |                                      |                   |                      |                     |
| <b>Verkaufte Verkaufsoption</b>       | <b>EUR</b>                           |                   |                      | <b>14</b>           |
| (Basiswert[e]: DAX Performance-Index) |                                      |                   |                      |                     |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 89,68 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,70  |

Sonstige Angaben

|                                    |       |         |
|------------------------------------|-------|---------|
| Anteilwert Anteilsklasse A         | EUR   | 96,43   |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse A | Stück | 132.466 |
| Anteilwert Anteilsklasse I         | EUR   | 96,66   |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse I | Stück | 322.042 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

| Wertpapierart                            | Region      | Bewertungsdatum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|--|-------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| <b>Aktien</b>                            |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 31.03.2016      | 13,85 %                              |                                      |  |   |
|  | Europa      | 31.03.2016      | 12,70 %                              |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 30.03.2016      | 5,83 %                               |                                      |  |   |
| <b>Renten</b>                            |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 30.03.2016      | 12,75 %                              |                                      |  |   |
|  | Europa      | 30.03.2016      | 22,04 %                              |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 30.03.2016      | 16,44 %                              |                                      |  |   |
| <b>Investmentanteile</b>                 |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Europa      | 30.03.2016      | 0,56 %                               |                                      |  | 5,51 %  |
| <b>Derivate - Futures</b>                |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 30.03.2016      | 0,02 %                               |                                      |  |   |
|  | Europa      | 30.03.2016      | -0,05 %                              |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Optionen</b>               |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 30.03.2016      | 0,15 %                               |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b> |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 31.03.2016      | 0,58 %                               |                                      |  |   |
| <b>Übriges Vermögen</b>                  |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 31.03.2016      |                                      |                                      |  | 9,62 %  |
|  |             |                 | <b>84,87 %</b>                       |                                      |  | <b>15,13 %</b>  |

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

## Julius Baer Germany - Focus Fund Balanced

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

| <b>Devisenkurse</b>      | <b>per</b> | <b>31.03.2016</b> |   |       |  |  |  |
|--------------------------|------------|-------------------|---|-------|--|--|--|
| Britische Pfund          | (GBP)      | 0,793800          | = | 1 EUR |  |  |  |
| Dänische Kronen          | (DKK)      | 7,450150          | = | 1 EUR |  |  |  |
| Schweizer Franken        | (CHF)      | 1,092950          | = | 1 EUR |  |  |  |
| US-Dollar                | (USD)      | 1,140450          | = | 1 EUR |  |  |  |
|                          |            |                   |   |       |  |  |  |
| <b>Terminbörse</b>       |            |                   |   |       |  |  |  |
| Eurex - Frankfurt/Zürich |            |                   |   |       |  |  |  |
| Over-the-Counter         |            |                   |   |       |  |  |  |

Frankfurt am Main, den 31. März 2016

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main  
  
(Geschäftsführung)