

JULIUS BAER PRECIOUS METALS

Halbjahresbericht 2015
per 30. Juni 2015 (ungeprüft)

UMBRELLA-FONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS
der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“
aufgelegt durch die Fondsleitung **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zürich

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	4
JULIUS BAER PHYSICAL GOLD FUND	5
JULIUS BAER PHYSICAL SILVER FUND	13
JULIUS BAER PHYSICAL PLATINUM FUND	21
JULIUS BAER PHYSICAL PALLADIUM FUND	28

Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
8005 Zürich

Verwaltungsrat

Roman Aschwanden, Präsident des Verwaltungsrates
Head of Portfolio and Product Management
GAM (Schweiz) AG, Zürich

Martin Jufer, Mitglied Group Management Board GAM Gruppe

Michele Porro, Mitglied Group Management Board GAM Gruppe

Andrew Hanges, Mitglied Group Management Board GAM Gruppe

Geschäftsleitung der Fondsleitung

Rolf Aeberhard, Geschäftsführer
Christoph Widmer, Stellvertretender Geschäftsführer
Daniel Koller, Mitglied der Geschäftsleitung
Dirk Spiegel, Mitglied der Geschäftsleitung
Thomas van Ditzhuyzen, Mitglied der Geschäftsleitung

Depotbank / Hauptzahlstelle

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
8001 Zürich

Prüfgesellschaft

KPMG AG
Badenerstrasse 172
8026 Zürich

Delegation weiterer Teilaufgaben

Der State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich, wurden Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

1. Rechnungslegungsgrundsätze

1.1 Berechnung der Nettoinventarwerte

Auszug aus dem Fondsvertrag (§ 17)

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres, sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des jeweiligen Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. Der Wert von Edelmetallen wird aufgrund des Schlusskurses des Edelmetallhandels in London berechnet.
3. Die als Bankguthaben gehaltenen flüssigen Mittel werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Markttrendite angepasst.
4. Der Nettoinventarwert des Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 2 Dezimalstellen gerundet.
5. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögens eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - (a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - (b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - (c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - (d) bei der Inventarberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

1.2 Umrechnungskurse

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in US Dollar):

1	EUR	=	1.114200
1	CHF	=	1.070034
1	GBP	=	1.572700

2. Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Namensänderung der Fondsleitung

Die Swiss & Global Asset Management AG, Zürich, hat den Anlegern angezeigt, dass die Generalversammlung mit Statutenänderung vom 17. April 2015 beschlossen hat, ihre Firma in GAM Investment Management (Switzerland) AG zu ändern. Die Firmenänderung wurde per 28. April 2015 rechtswirksam und im Schweizerischen Handelsamtsblatt vom 1. Mai 2015 publiziert.

Vermögensrechnung

	30.06.2015	31.12.2014
	USD	USD
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	225'446.34	-
Andere Anlagen		
- Goldbarren	1'816'522'945.86	1'967'483'126.47
- Metallkonto	34'640'918.72	11'273'681.33
Derivative Finanzinstrumente	10'088'304.73	-28'418'094.76
Sonstige Vermögenswerte	918'774.97	4'599.45
Gesamtfondsvermögen	1'862'396'390.62	1'950'343'312.49
Aufgenommene Kredite	31'395'120.63	550'060.82
Andere Verbindlichkeiten	626'708.17	698'419.37
Nettofondsvermögen	1'830'374'561.82	1'949'094'832.30

Erfolgsrechnung

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Ertrag		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-603'986.55	-396'133.61
Total Ertrag	-603'986.55	-396'133.61
Aufwand		
Passivzinsen	21'796.86	3'237.29
Prüfaufwand	11'396.84	21'256.90
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	3'829'377.77	9'616'972.01
Sonstige Aufwendungen	45'037.73	249'982.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-911'085.03	-1'428'185.19
Total Aufwand	2'996'524.17	8'463'263.80
Nettoertrag	-3'600'510.72	-8'859'397.41
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-44'867'178.56	-114'166'480.46
Realisierter Erfolg	-48'467'689.28	-123'025'877.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23'366'667.32	-74'365'823.95
Gesamterfolg	-71'834'356.60	-197'391'701.82

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'949'094'832.30	2'609'191'476.83
Saldo aus Anteilsverkehr	-46'885'913.88	-462'704'942.71
Gesamterfolg	-71'834'356.60	-197'391'701.82
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'830'374'561.82	1'949'094'832.30

Julius Baer Physical Gold Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Anteile A USD	CH0044781141	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		621'017.000	758'375.000
Ausgegebene Anteile		35'406.000	60'805.000
Zurückgenommene Anteile		-49'868.000	-198'163.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		606'555.000	621'017.000
Anteile A EUR	CH0044781174	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		358'754.000	514'922.000
Ausgegebene Anteile		6'211.000	9'276.000
Zurückgenommene Anteile		-24'560.000	-165'444.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		340'405.000	358'754.000
Anteile A CHF	CH0044781232	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		503'863.000	605'448.000
Ausgegebene Anteile		28'616.000	11'475.000
Zurückgenommene Anteile		-38'726.000	-113'060.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		493'753.000	503'863.000
Anteile A GBP	CH0103447766	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		34'335.000	39'435.000
Ausgegebene Anteile		750.000	1'100.000
Zurückgenommene Anteile		-3'400.000	-6'200.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		31'685.000	34'335.000
Anteile AX USD	CH0044781257	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		86'621.000	84'927.000
Ausgegebene Anteile		9'535.000	41'029.000
Zurückgenommene Anteile		-10'680.000	-39'335.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		85'476.000	86'621.000
Anteile AX EUR	CH0044821699	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		22'751.000	25'721.000
Ausgegebene Anteile		6'053.000	8'884.000
Zurückgenommene Anteile		-4'093.000	-11'854.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		24'711.000	22'751.000
Anteile AX CHF	CH0044821731	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		17'664.000	16'645.000
Ausgegebene Anteile		9'201.000	10'110.000
Zurückgenommene Anteile		-9'796.000	-9'091.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		17'069.000	17'664.000
Anteile AX GBP	CH0103447790	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		4'566.000	6'066.000
Ausgegebene Anteile		550.000	1'000.000
Zurückgenommene Anteile		-1'500.000	-2'500.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		3'616.000	4'566.000

Julius Baer Physical Gold Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Inventarwert pro Anteil	1'136.79	1'173.24	1'176.66
Anteile in Umlauf	606'555.000	621'017.000	758'375.000
Nettofondsvermögen	689'524'841.50	728'604'909.50	892'346'002.32
Anteile A EUR			
Inventarwert pro Anteil	960.76	1'083.88	1'242.23
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	862.28	891.02	899.22
Anteile in Umlauf	340'405.000	358'754.000	514'922.000
Nettofondsvermögen	327'046'177.79	388'845'875.93	639'651'463.71
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	293'525'579.80	319'656'196.15	463'029'104.25
Anteile A CHF			
Inventarwert pro Anteil	1'281.35	1'270.02	1'433.43
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	1'197.49	1'255.48	1'270.59
Anteile in Umlauf	493'753.000	503'863.000	605'448.000
Nettofondsvermögen	632'670'832.59	639'914'836.41	867'865'026.87
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	591'262'526.60	632'587'811.53	769'277'492.48
Anteile A GBP			
Inventarwert pro Anteil	1'083.99	1'105.12	1'177.75
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	689.26	710.21	712.66
Anteile in Umlauf	31'685.000	34'335.000	39'435.000
Nettofondsvermögen	34'346'354.92	37'944'259.51	46'444'443.10
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	21'839'095.43	24'384'992.21	28'103'940.00
Anteile AX USD			
Inventarwert pro Anteil	1'137.43	1'173.37	1'176.66
Anteile in Umlauf	85'476.000	86'621.000	84'927.000
Nettofondsvermögen	97'223'377.09	101'638'359.18	99'929'886.60
Anteile AX EUR			
Inventarwert pro Anteil	961.38	1'084.06	1'242.22
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	862.84	891.17	899.21
Anteile in Umlauf	24'711.000	22'751.000	25'721.000
Nettofondsvermögen	23'756'541.06	24'663'407.70	31'951'067.73
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	21'321'614.38	20'274'899.59	23'128'698.56
Anteile AX CHF			
Inventarwert pro Anteil	1'282.12	1'270.19	1'433.43
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	1'198.20	1'255.65	1'270.59
Anteile in Umlauf	17'069.000	17'664.000	16'645.000
Nettofondsvermögen	21'884'460.87	22'436'655.33	23'859'471.71
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	20'452'122.91	22'179'755.63	21'149'006.79
Anteile AX GBP			
Inventarwert pro Anteil	1'084.62	1'105.24	1'177.73
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	689.65	710.29	712.65
Anteile in Umlauf	3'616.000	4'566.000	6'066.000
Nettofondsvermögen	3'921'976.00	5'046'528.74	7'144'114.79
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	2'493'784.52	3'243'166.83	4'322'951.82

Julius Baer Physical Gold Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.40%	0.41%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.41%	0.41%
Anteile A EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.40%	0.41%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.42%	0.41%
Anteile A CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.40%	0.41%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.41%	0.41%
Anteile A GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.40%	0.41%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.41%	0.41%
Anteile AX USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.34%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.35%	0.40%	0.40%
Anteile AX EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.35%	0.39%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.35%	0.40%	0.42%
Anteile AX CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.35%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.35%	0.40%	0.41%
Anteile AX GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.35%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.35%	0.40%	0.41%

AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 30. Juni 2015

Derivative Risiken gemäss Commitment I	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens
	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	-	-	1'100'136'333.14	60.10%	-	-	1'105'385'074.48	56.71%
Total	-	-	1'100'136'333.14	60.10%	-	-	1'105'385'074.48	56.71%

* Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Julius Baer Physical Gold Fund

PERFORMANCE-ZAHLEN*

Die Performance wird in der Anteilklassenwährung dargestellt.

JB (CH) Physical Gold (USD)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	-3.11%	-1.75%	-0.29%	-24.35%	6.98%	59.49%
Anteile AX	USD	-3.06%	-1.74%	-0.28%	-24.34%	6.99%	59.58%

JB (CH) Physical Gold (EUR)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	-3.23%	-1.78%	-0.91%	-26.00%	3.87%	53.22%
Anteile AX	EUR	-3.18%	-1.77%	-0.89%	-25.99%	3.89%	53.32%

JB (CH) Physical Gold (CHF)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-4.62%	-1.86%	-1.19%	-26.66%	0.36%	45.40%
Anteile AX	CHF	-4.58%	-1.86%	-1.18%	-26.65%	0.37%	45.49%

JB (CH) Physical Gold (GBP)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	-2.95%	-1.71%	-0.34%	-24.41%	6.16%	18.90%
Anteile AX	GBP	-2.91%	-1.70%	-0.33%	-24.40%	6.17%	18.97%

* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

Julius Baer Physical Gold Fund

ANLAGEBESTAND PER 30. JUNI 2015

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Käufe ¹⁾	Verkäufe ²⁾	Anzahl / Nominal per 30.06.2015	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
Andere Anlagen								1'851'163'864.58	99.40%
FINE OUNCES GOLD INGOTS 12 1/2	USD			1'631'412.21	109'784.41	189'938.77	1'551'257.85	1'816'522'945.86	97.54%
Metallkonto				9'347.99			29'582.34	34'640'918.72	1.86%
Sichtguthaben								225'446.34	0.01%
Derivative Finanzinstrumente								10'088'304.73	0.54%
Devisentermingeschäfte								10'088'304.73	0.54%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		01.07.15	800'000.00	893'600.00			-2'240.06	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	627'900'000.00	667'978'723.40			4'024'872.61	0.22%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	1'200'000.00	1'301'334.95			-17'047.14	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	13'000'000.00	14'164'923.29			-251'805.36	-0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	325'700'000.00	357'618'600.00			5'304'231.03	0.28%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	8'500'000.00	9'588'595.00			-117'167.11	-0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	4'300'000.00	4'899'205.00			-107'776.77	-0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	24'730'000.00	37'663'790.00			1'227'396.02	0.07%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	600'000.00	952'860.00			-9'280.88	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	450'000.00	711'652.50			-3'968.16	0.00%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		08.07.15	780'790.42	730'000.00			-484.66	0.00%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		08.07.15	4'050'792.00	3'600'000.00			39'363.72	0.00%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		08.07.15	893'640.00	800'000.00			2'211.49	0.00%
Sonstige Vermögenswerte								918'774.97	0.05%
Gesamtfondsvermögen								1'862'396'390.62	100.00%
J. Aufgenommene Kredite								-31'395'120.63	
J. Andere Verbindlichkeiten								-626'708.17	
Total Nettofondsvermögen								1'830'374'561.82	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

¹⁾ Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten abs Basistiteln / Sacheinlagen

²⁾ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

Julius Baer Physical Gold Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2015 UND 30. JUNI 2015

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	3'071.69	CHF	2'994.00	06.01.2015	CHF	1'100'000.00	USD	1'158'748.55	26.02.2015
USD	30'369'194.12	CHF	30'600'000.00	09.01.2015	CHF	1'200'000.00	USD	1'264'488.94	27.02.2015
USD	19'434'490.00	EUR	16'300'000.00	09.01.2015	EUR	570'000.00	USD	646'038.00	27.02.2015
USD	1'592'850.00	GBP	1'050'000.00	09.01.2015	CHF	1'600'000.00	USD	1'684'210.53	02.03.2015
USD	1'771'200.00	EUR	1'500'000.00	12.01.2015	CHF	1'300'000.00	USD	1'364'113.33	03.03.2015
USD	3'301'200.00	EUR	2'800'000.00	16.01.2015	USD	987'096.00	EUR	880'000.00	04.03.2015
USD	638'193.42	CHF	650'000.00	20.01.2015	USD	988'352.00	GBP	640'000.00	04.03.2015
CHF	1'300'000.00	USD	1'439'008.19	20.01.2015	CHF	1'300'000.00	USD	1'370'296.19	04.03.2015
EUR	920'000.00	USD	1'084'956.00	20.01.2015	CHF	1'000'000.00	USD	1'045'259.75	05.03.2015
EUR	550'000.00	USD	639'485.00	20.01.2015	CHF	2'000'000.00	USD	2'085'940.76	06.03.2015
CHF	30'600'000.00	USD	30'369'796.94	21.01.2015	USD	699'607'010.09	CHF	658'680'000.00	09.03.2015
CHF	645'900'000.00	USD	751'422'222.74	21.01.2015	USD	1'159'273.66	CHF	1'100'000.00	09.03.2015
EUR	16'300'000.00	USD	19'436'120.00	21.01.2015	USD	1'265'035.47	CHF	1'200'000.00	09.03.2015
EUR	1'500'000.00	USD	1'771'260.00	21.01.2015	USD	1'684'760.29	CHF	1'600'000.00	09.03.2015
EUR	333'000'000.00	USD	386'879'400.00	21.01.2015	USD	1'364'528.56	CHF	1'300'000.00	09.03.2015
GBP	1'050'000.00	USD	1'592'629.50	21.01.2015	USD	1'370'642.94	CHF	1'300'000.00	09.03.2015
GBP	27'250'000.00	USD	41'451'065.00	21.01.2015	USD	394'807'366.80	EUR	345'510'000.00	09.03.2015
USD	10'618'862.75	CHF	9'300'000.00	22.01.2015	USD	646'129.20	EUR	570'000.00	09.03.2015
EUR	1'900'000.00	USD	2'209'510.00	22.01.2015	USD	45'141'978.00	GBP	29'220'000.00	09.03.2015
USD	6'593'760.00	EUR	5'700'000.00	23.01.2015	CHF	27'000'000.00	USD	28'914'733.66	09.03.2015
CHF	8'000'000.00	USD	9'153'318.08	23.01.2015	CHF	638'180'000.00	USD	664'521'637.72	09.03.2015
USD	6'218'760.90	CHF	5'350'000.00	26.01.2015	EUR	13'500'000.00	USD	15'380'550.00	09.03.2015
USD	1'101'810.00	EUR	950'000.00	26.01.2015	EUR	880'000.00	USD	987'087.20	09.03.2015
GBP	420'000.00	USD	634'410.00	27.01.2015	EUR	331'700'000.00	USD	370'520'509.50	09.03.2015
USD	10'576'708.97	CHF	9'500'000.00	29.01.2015	GBP	1'130'000.00	USD	1'731'600.70	09.03.2015
CHF	199'881.73	USD	229'387.95	29.01.2015	GBP	640'000.00	USD	988'281.60	09.03.2015
EUR	124'630.36	USD	143'357.00	29.01.2015	GBP	27'440'000.00	USD	42'170'615.20	09.03.2015
GBP	10'086.79	USD	14'899.82	29.01.2015	CHF	600'000.00	USD	619'195.05	10.03.2015
USD	1'438'689.69	CHF	1'300'000.00	02.02.2015	USD	620'160.00	EUR	570'000.00	11.03.2015
USD	1'000'870.32	CHF	920'000.00	03.02.2015	CHF	1'600'000.00	USD	1'626'016.26	11.03.2015
USD	749'628.00	EUR	660'000.00	03.02.2015	USD	21'306'391.92	CHF	21'300'000.00	13.03.2015
USD	1'439'581.86	CHF	1'300'000.00	04.02.2015	USD	13'699'840.00	EUR	12'800'000.00	13.03.2015
USD	25'701'835.34	CHF	22'000'000.00	04.02.2015	USD	753'900.00	GBP	500'000.00	13.03.2015
USD	751'920'838.18	CHF	645'900'000.00	04.02.2015	CHF	204'911.78	USD	203'386.38	18.03.2015
USD	9'165'902.84	CHF	8'000'000.00	04.02.2015	EUR	103'993.69	USD	110'025.32	18.03.2015
USD	11'995'574.45	CHF	10'300'000.00	04.02.2015	CHF	6'168.63	USD	6'095.14	19.03.2015
USD	639'606.00	EUR	550'000.00	04.02.2015	EUR	5'745.77	USD	6'009.80	19.03.2015
USD	13'069'566.40	EUR	11'360'000.00	04.02.2015	GBP	9'052.03	USD	13'072.58	19.03.2015
USD	386'946'000.00	EUR	333'000'000.00	04.02.2015	EUR	1'000'000.00	USD	1'060'500.00	20.03.2015
USD	2'209'928.00	EUR	1'900'000.00	04.02.2015	EUR	850'000.00	USD	904'400.00	23.03.2015
USD	8'469'752.00	EUR	7'300'000.00	04.02.2015	USD	736'650.00	GBP	500'000.00	24.03.2015
USD	1'390'690.40	GBP	920'000.00	04.02.2015	USD	743'750.00	GBP	500'000.00	27.03.2015
USD	41'447'250.00	GBP	27'250'000.00	04.02.2015	CHF	25'550'000.00	USD	26'656'233.70	27.03.2015
USD	861'942.60	GBP	570'000.00	04.02.2015	EUR	5'300'000.00	USD	5'784'950.00	27.03.2015
USD	634'431.00	GBP	420'000.00	04.02.2015	USD	8'325'528.15	CHF	8'000'000.00	01.04.2015
CHF	9'300'000.00	USD	10'629'178.81	04.02.2015	USD	7'295'417.86	CHF	7'050'000.00	08.04.2015
CHF	5'350'000.00	USD	6'224'187.07	04.02.2015	USD	6'459'120.00	EUR	6'000'000.00	08.04.2015
CHF	9'500'000.00	USD	10'579'535.84	04.02.2015	USD	815'155.00	GBP	550'000.00	08.04.2015
CHF	663'350'000.00	USD	723'786'142.94	04.02.2015	USD	963'170.00	GBP	650'000.00	08.04.2015
EUR	5'700'000.00	USD	6'594'216.00	04.02.2015	USD	1'819'126.82	CHF	1'750'000.00	10.04.2015
EUR	950'000.00	USD	1'101'848.00	04.02.2015	USD	1'046'945.01	CHF	1'000'000.00	13.04.2015
EUR	347'460'000.00	USD	392'977'260.00	04.02.2015	USD	2'089'143.76	CHF	2'000'000.00	13.04.2015
GBP	29'160'000.00	USD	44'148'240.00	04.02.2015	USD	665'464'025.03	CHF	638'180'000.00	13.04.2015
USD	1'401'164.04	CHF	1'300'000.00	18.02.2015	USD	619'982.02	CHF	600'000.00	13.04.2015
USD	24'570'507.53	CHF	25'000'000.00	25.02.2015	USD	1'627'869.12	CHF	1'600'000.00	13.04.2015
USD	724'655'888.14	CHF	663'350'000.00	25.02.2015	USD	26'674'601.19	CHF	25'550'000.00	13.04.2015
USD	15'336'880.00	EUR	13'000'000.00	25.02.2015	USD	5'174'912.03	CHF	5'000'000.00	13.04.2015
USD	1'085'370.00	EUR	920'000.00	25.02.2015	USD	370'674'750.00	EUR	331'700'000.00	13.04.2015
USD	393'071'074.20	EUR	347'460'000.00	25.02.2015	USD	1'060'870.00	EUR	1'000'000.00	13.04.2015
USD	1'654'652.70	GBP	1'090'000.00	25.02.2015	USD	904'680.50	EUR	850'000.00	13.04.2015
USD	44'142'699.60	GBP	29'160'000.00	25.02.2015	USD	5'786'593.00	EUR	5'300'000.00	13.04.2015
CHF	650'000.00	USD	638'569.60	25.02.2015	USD	42'161'560.00	GBP	27'440'000.00	13.04.2015
CHF	1'300'000.00	USD	1'439'964.55	25.02.2015	CHF	20'700'000.00	USD	20'980'296.76	13.04.2015
CHF	920'000.00	USD	1'001'709.44	25.02.2015	CHF	21'300'000.00	USD	21'328'580.30	13.04.2015
CHF	25'500'000.00	USD	27'623'411.65	25.02.2015	CHF	8'000'000.00	USD	8'328'301.65	13.04.2015
CHF	1'300'000.00	USD	1'401'269.77	25.02.2015	CHF	629'700'000.00	USD	654'077'467.20	13.04.2015
CHF	658'680'000.00	USD	699'172'579.97	25.02.2015	EUR	570'000.00	USD	620'376.60	13.04.2015
CHF	228'781.86	USD	243'775.65	25.02.2015	EUR	10'320'000.00	USD	11'189'150.40	13.04.2015
EUR	2'800'000.00	USD	3'302'320.00	25.02.2015	EUR	12'800'000.00	USD	13'704'448.00	13.04.2015
EUR	660'000.00	USD	749'733.60	25.02.2015	EUR	327'200'000.00	USD	353'559'232.00	13.04.2015
EUR	12'300'000.00	USD	14'086'083.00	25.02.2015	GBP	840'000.00	USD	1'267'963.20	13.04.2015
EUR	345'510'000.00	USD	394'745'175.00	25.02.2015	GBP	500'000.00	USD	753'720.00	13.04.2015
EUR	119'603.02	USD	135'797.47	25.02.2015	GBP	500'000.00	USD	736'725.00	13.04.2015
GBP	1'020'000.00	USD	1'542'219.60	25.02.2015	GBP	500'000.00	USD	743'635.00	13.04.2015
GBP	29'220'000.00	USD	45'144'900.00	25.02.2015	GBP	650'000.00	USD	963'098.50	13.04.2015
GBP	9'551.27	USD	14'497.84	25.02.2015	GBP	25'450'000.00	USD	37'799'867.00	13.04.2015

Julius Baer Physical Gold Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2015 UND 30. JUNI 2015 (Fortsetzung)

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	12'110'373.02	CHF	11'850'000.00	16.04.2015	CHF	197'569.81	USD	214'038.36	19.05.2015
USD	7'084'580.00	EUR	6'700'000.00	16.04.2015	EUR	101'594.75	USD	114'919.94	19.05.2015
USD	475'962.50	GBP	325'000.00	16.04.2015	GBP	7'871.76	USD	12'189.56	19.05.2015
CHF	11'850'000.00	USD	12'346'322.15	21.04.2015	USD	655'021.83	CHF	600'000.00	20.05.2015
EUR	6'700'000.00	USD	7'183'740.00	21.04.2015	EUR	610'000.00	USD	697'413.00	20.05.2015
GBP	325'000.00	USD	484'250.00	21.04.2015	USD	1'947'166.87	CHF	1'800'000.00	08.06.2015
CHF	206'798.73	USD	216'148.92	23.04.2015	USD	690'614'709.11	CHF	629'150'000.00	08.06.2015
EUR	109'519.40	USD	117'393.03	23.04.2015	USD	1'513'333.55	CHF	1'400'000.00	08.06.2015
GBP	8'943.76	USD	13'163.30	23.04.2015	USD	371'101'345.00	EUR	326'530'000.00	08.06.2015
USD	1'465'968.59	CHF	1'400'000.00	24.04.2015	USD	697'608.20	EUR	610'000.00	08.06.2015
USD	1'045'100.00	GBP	700'000.00	24.04.2015	USD	37'555'320.00	GBP	24'740'000.00	08.06.2015
CHF	900'000.00	USD	940'438.87	28.04.2015	CHF	3'620'000.00	USD	3'966'427.80	08.06.2015
USD	725'141.00	EUR	670'000.00	29.04.2015	CHF	600'000.00	USD	655'415.37	08.06.2015
CHF	2'700'000.00	USD	2'826'041.45	29.04.2015	CHF	627'900'000.00	USD	667'212'139.24	08.06.2015
USD	15'210.00	GBP	10'000.00	30.04.2015	EUR	710'000.00	USD	794'738.50	08.06.2015
CHF	3'200'000.00	USD	3'362'757.46	30.04.2015	EUR	610'000.00	USD	680'302.50	08.06.2015
USD	4'474'749.63	CHF	4'200'000.00	07.05.2015	EUR	325'700'000.00	USD	357'472'035.00	08.06.2015
USD	794'490.00	EUR	710'000.00	08.05.2015	GBP	24'730'000.00	USD	37'671'209.00	08.06.2015
CHF	1'800'000.00	USD	1'944'894.65	08.05.2015	EUR	8'500'000.00	USD	9'584'600.00	09.06.2015
USD	3'962'780.51	CHF	3'620'000.00	11.05.2015	CHF	212'901.80	USD	227'820.43	17.06.2015
USD	654'914'196.57	CHF	629'700'000.00	13.05.2015	EUR	109'215.10	USD	122'194.10	17.06.2015
USD	12'357'008.04	CHF	11'850'000.00	13.05.2015	GBP	8'303.26	USD	12'767.36	17.06.2015
USD	940'999.34	CHF	900'000.00	13.05.2015	USD	780'331.37	CHF	730'000.00	18.06.2015
USD	2'827'432.38	CHF	2'700'000.00	13.05.2015	USD	4'050'000.00	EUR	3'600'000.00	18.06.2015
USD	3'364'454.54	CHF	3'200'000.00	13.05.2015	GBP	600'000.00	USD	952'920.00	23.06.2015
USD	353'703'200.00	EUR	327'200'000.00	13.05.2015	CHF	1'200'000.00	USD	1'300'672.01	24.06.2015
USD	7'186'152.00	EUR	6'700'000.00	13.05.2015	CHF	13'000'000.00	USD	14'158'135.48	25.06.2015
USD	37'793'250.00	GBP	25'450'000.00	13.05.2015	EUR	4'300'000.00	USD	4'898'130.00	25.06.2015
USD	484'194.75	GBP	325'000.00	13.05.2015	GBP	450'000.00	USD	711'675.00	25.06.2015
CHF	1'750'000.00	USD	1'821'266.14	13.05.2015	USD	893'600.00	EUR	800'000.00	01.07.2015
CHF	11'850'000.00	USD	12'121'398.10	13.05.2015	USD	667'978'723.40	CHF	627'900'000.00	08.07.2015
CHF	1'400'000.00	USD	1'466'874.82	13.05.2015	USD	1'301'334.95	CHF	1'200'000.00	08.07.2015
CHF	4'200'000.00	USD	4'475'226.43	13.05.2015	USD	14'164'923.29	CHF	13'000'000.00	08.07.2015
CHF	629'150'000.00	USD	689'948'238.80	13.05.2015	USD	357'618'600.00	EUR	325'700'000.00	08.07.2015
CHF	1'400'000.00	USD	1'511'879.05	13.05.2015	USD	9'588'595.00	EUR	8'500'000.00	08.07.2015
EUR	6'700'000.00	USD	7'086'523.00	13.05.2015	USD	4'899'205.00	EUR	4'300'000.00	08.07.2015
EUR	670'000.00	USD	725'208.00	13.05.2015	USD	37'663'790.00	GBP	24'730'000.00	08.07.2015
EUR	326'530'000.00	USD	370'967'467.70	13.05.2015	USD	952'860.00	GBP	600'000.00	08.07.2015
GBP	325'000.00	USD	475'848.75	13.05.2015	USD	711'652.50	GBP	450'000.00	08.07.2015
GBP	700'000.00	USD	1'044'925.00	13.05.2015	CHF	730'000.00	USD	780'790.42	08.07.2015
GBP	10'000.00	USD	15'208.00	13.05.2015	EUR	3'600'000.00	USD	4'050'792.00	08.07.2015
GBP	24'740'000.00	USD	37'561'999.80	13.05.2015	EUR	800'000.00	USD	893'640.00	08.07.2015
USD	680'150.00	EUR	610'000.00	15.05.2015					

Vermögensrechnung

	30.06.2015	31.12.2014
	USD	USD
Vermögen		
Andere Anlagen		
- Silberbarren	224'317'207.40	227'942'604.87
- Metallkonto	4'117'637.25	3'491'276.23
Derivative Finanzinstrumente	1'343'681.08	-3'577'515.15
Sonstige Vermögenswerte	673'432.22	1'233'481.97
Gesamtfondsvermögen	230'451'957.95	229'089'847.92
Aufgenommene Kredite	3'067'754.01	1'009'986.46
Andere Verbindlichkeiten	3'604'287.90	235'867.18
Nettofondsvermögen	223'779'916.04	227'843'994.28

Erfolgsrechnung

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-	6'976.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-131'060.37	-414'807.36
Total Ertrag	-131'060.37	-407'830.79
Aufwand		
Passivzinsen	3'576.05	-
Prüfaufwand	11'396.84	21'256.90
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	843'053.73	1'578'378.84
Sonstige Aufwendungen	6'437.23	291'491.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-172'318.05	-475'535.52
Total Aufwand	692'145.80	1'415'591.94
Nettoertrag	-823'206.17	-1'823'422.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'882'728.68	-38'982'388.81
Realisierter Erfolg	-25'705'934.85	-40'805'811.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24'094'400.03	-43'229'478.39
Gesamterfolg	-1'611'534.82	-84'035'289.93

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	227'843'994.28	320'565'044.86
Saldo aus Anteilsverkehr	-2'452'543.42	-8'685'760.65
Gesamterfolg	-1'611'534.82	-84'035'289.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	223'779'916.04	227'843'994.28

Julius Baer Physical Silver Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Anteile A USD	CH0106405845	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		4'538'989.000	5'545'012.000
Ausgegebene Anteile		604'000.000	1'096'944.000
Zurückgenommene Anteile		-726'508.000	-2'102'967.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		4'416'481.000	4'538'989.000
Anteile A EUR	CH0106405860	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		2'344'146.000	2'535'000.000
Ausgegebene Anteile		72'000.000	151'558.000
Zurückgenommene Anteile		-170'000.000	-342'412.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		2'246'146.000	2'344'146.000
Anteile A CHF	CH0106405894	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		6'871'287.000	6'665'000.000
Ausgegebene Anteile		-	1'213'696.000
Zurückgenommene Anteile		-100'000.000	-1'007'409.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		6'771'287.000	6'871'287.000
Anteile A GBP	CH0106405928	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		601'000.000	600'000.000
Ausgegebene Anteile		-	160'000.000
Zurückgenommene Anteile		-	-159'000.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		601'000.000	601'000.000
Anteile AX USD	CH0106405951	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		1'108'303.000	677'379.000
Ausgegebene Anteile		153'251.000	2'382'454.000
Zurückgenommene Anteile		-152'172.000	-1'951'530.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		1'109'382.000	1'108'303.000
Anteile AX EUR	CH0106406181	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		105'000.000	65'000.000
Ausgegebene Anteile		-	40'000.000
Zurückgenommene Anteile		-	-
Stand am Ende der Berichtsperiode		105'000.000	105'000.000
Anteile AX CHF	CH0106406199	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		301'762.000	407'000.000
Ausgegebene Anteile		80'000.000	124'762.000
Zurückgenommene Anteile		-50'000.000	-230'000.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		331'762.000	301'762.000
Anteile AX GBP	CH0106406207	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		15'000.000	60'000.000
Ausgegebene Anteile		40'000.000	30'000.000
Zurückgenommene Anteile		-	-75'000.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		55'000.000	15'000.000

Julius Baer Physical Silver Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Inventarwert pro Anteil	14.99	15.15	18.99
Anteile in Umlauf	4'416'481.000	4'538'989.000	5'545'012.000
Nettofondsvermögen	66'206'969.68	68'783'416.51	105'280'833.36
Anteile A EUR			
Inventarwert pro Anteil	10.79	12.01	17.24
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.68	9.87	12.48
Anteile in Umlauf	2'246'146.000	2'344'146.000	2'535'000.000
Nettofondsvermögen	24'228'719.46	28'150'257.34	43'693'890.97
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	21'745'396.86	23'141'313.15	31'635'889.83
Anteile A CHF			
Inventarwert pro Anteil	14.95	14.50	20.51
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	13.97	14.34	18.18
Anteile in Umlauf	6'771'287.000	6'871'287.000	6'665'000.000
Nettofondsvermögen	101'204'382.99	99'660'895.24	136'674'186.74
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	94'580'556.12	98'519'777.99	121'170'109.89
Anteile A GBP			
Inventarwert pro Anteil	14.35	14.35	19.10
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.12	9.22	11.56
Anteile in Umlauf	601'000.000	601'000.000	600'000.000
Nettofondsvermögen	8'622'757.49	8'623'600.85	11'459'054.11
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	5'482'771.73	5'541'982.96	6'934'527.41
Anteile AX USD			
Inventarwert pro Anteil	14.99	15.13	18.96
Anteile in Umlauf	1'109'382.000	1'108'303.000	677'379.000
Nettofondsvermögen	16'627'424.96	16'771'411.93	12'843'921.69
Anteile AX EUR			
Inventarwert pro Anteil	10.81	12.02	17.25
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.70	9.88	12.49
Anteile in Umlauf	105'000.000	105'000.000	65'000.000
Nettofondsvermögen	1'134'722.02	1'261'886.90	1'121'388.79
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	1'018'418.69	1'037'351.79	811'647.18
Anteile AX CHF			
Inventarwert pro Anteil	14.96	14.51	20.51
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	13.99	14.34	18.18
Anteile in Umlauf	331'762.000	301'762.000	407'000.000
Nettofondsvermögen	4'964'707.48	4'377'157.21	8'346'845.14
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	4'639'767.38	4'327'038.76	7'399'285.03
Anteile AX GBP			
Inventarwert pro Anteil	14.37	14.36	19.08
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.14	9.23	11.55
Anteile in Umlauf	55'000.000	15'000.000	60'000.000
Nettofondsvermögen	790'231.96	215'368.30	1'144'924.06
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	502'468.20	138'407.08	692'726.61

Julius Baer Physical Silver Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.56%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.63%	0.67%
Anteile A EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.56%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.63%	0.67%
Anteile A CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.57%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.64%	0.63%	0.67%
Anteile A GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.57%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.64%	0.63%	0.67%
Anteile AX USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.48%	0.56%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.62%	0.67%
Anteile AX EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.46%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.63%	0.67%
Anteile AX CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.46%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.63%	0.67%
Anteile AX GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.49%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.63%	0.68%

AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 30. Juni 2015

Derivative Risiken gemäss Commitment I	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens
	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	5'571'337.76	2.49%	147'576'025.80	65.95%	-	-	143'097'148.16	62.80%
Total	5'571'337.76	2.49%	147'576'025.80	65.95%	-	-	143'097'148.16	62.80%

* Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Julius Baer Physical Silver Fund

PERFORMANCE-ZAHLEN*

Die Performance wird in der Anteilklassenwährung dargestellt.

JB (CH) Physical Silver (USD)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	-0.99%	-5.90%	-20.27%	-45.18%	-16.21%
Anteile AX	USD	-0.93%	-5.84%	-20.20%	-45.18%	-16.21%

JB (CH) Physical Silver (EUR)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	-1.83%	-6.02%	-20.99%	-46.85%	-22.12%
Anteile AX	EUR	-1.82%	-5.92%	-20.90%	-46.77%	-21.96%

JB (CH) Physical Silver (CHF)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-2.44%	-6.05%	-21.23%	-47.26%	-24.16%
Anteile AX	CHF	-2.37%	-5.98%	-21.18%	-47.22%	-24.05%

JB (CH) Physical Silver (GBP)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	-0.98%	-5.88%	-20.33%	-45.34%	-18.43%
Anteile AX	GBP	-0.87%	-5.77%	-20.17%	-45.28%	-18.25%

* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

Julius Baer Physical Silver Fund

ANLAGEBESTAND PER 30. JUNI 2015

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Käufe ¹⁾	Verkäufe ²⁾	Anzahl / Nominal per 30.06.2015	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
Andere Anlagen								228'434'844.65	99.13%
FINE OUNCES SILVER INGOTS 30KG	USD			14'435'883.32	1'301'120.13	1'449'283.23	14'287'720.22	224'317'207.40	97.34%
Metallkonto				221'106.79			262'269.89	4'117'637.25	1.79%
Derivative Finanzinstrumente								1'343'681.08	0.58%
Devisentermingeschäfte								1'343'681.08	0.58%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	107'350'000.00	114'202'127.66			688'119.24	0.30%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	1'300'000.00	1'392'578.63			-1'266.84	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	24'410'000.00	26'802'180.00			397'532.33	0.17%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	800'000.00	902'456.00			-11'027.49	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	6'394'000.00	9'738'062.00			317'346.15	0.14%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	80'000.00	122'900.00			2'910.55	0.00%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		08.07.15	952'686.79	890'000.00			173.33	0.00%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		08.07.15	4'501'505.79	4'260'000.00			-57'715.93	-0.03%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		08.07.15	1'077'864.00	970'000.00			-2'993.07	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		08.07.15	373'367.75	245'000.00			-11'927.06	-0.01%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		10.08.15	4'240'161.00	3'940'000.00			18'019.19	0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		10.08.15	1'007'343.00	900'000.00			4'046.21	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		10.08.15	346'365.80	220'000.00			464.47	0.00%
Sonstige Vermögenswerte								673'432.22	0.29%
Gesamtfondsvermögen								230'451'957.95	100.00%
J. Aufgenommene Kredite								-3'067'754.01	
J. Andere Verbindlichkeiten								-3'604'287.90	
Total Nettofondsvermögen								223'779'916.04	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

¹⁾ Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten abs Basistiteln / Sacheinlagen

²⁾ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

Julius Baer Physical Silver Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2015 UND 30. JUNI 2015

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	1'187.02	CHF	1'157.00	06.01.2015	USD	96'687.50	GBP	65'000.00	27.03.2015
USD	4'171'218.59	CHF	4'200'000.00	08.01.2015	CHF	3'730'000.00	USD	3'891'497.13	27.03.2015
USD	1'193'200.00	EUR	1'000'000.00	08.01.2015	EUR	500'000.00	USD	545'750.00	27.03.2015
USD	243'536.00	GBP	160'000.00	08.01.2015	USD	112'617'309.70	CHF	108'000'000.00	13.04.2015
USD	3'930'817.61	CHF	4'000'000.00	21.01.2015	USD	6'291'520.93	CHF	6'080'000.00	13.04.2015
USD	1'121'199.50	EUR	950'000.00	21.01.2015	USD	3'894'341.20	CHF	3'730'000.00	13.04.2015
USD	332'048.20	GBP	220'000.00	21.01.2015	USD	28'323'037.50	EUR	25'345'000.00	13.04.2015
CHF	4'200'000.00	USD	4'171'467.16	21.01.2015	USD	1'573'747.20	EUR	1'440'000.00	13.04.2015
CHF	107'390'000.00	USD	124'934'560.30	21.01.2015	USD	545'905.00	EUR	500'000.00	13.04.2015
EUR	1'000'000.00	USD	1'193'290.00	21.01.2015	USD	9'881'231.50	GBP	6'431'000.00	13.04.2015
EUR	25'245'000.00	USD	29'329'641.00	21.01.2015	USD	549'471.84	GBP	368'000.00	13.04.2015
GBP	160'000.00	USD	243'504.00	21.01.2015	CHF	3'500'000.00	USD	3'638'896.69	13.04.2015
GBP	5'930'000.00	USD	9'020'360.20	21.01.2015	CHF	3'370'000.00	USD	3'373'643.54	13.04.2015
USD	185'981.63	CHF	160'000.00	26.01.2015	CHF	3'250'000.00	USD	3'254'230.50	13.04.2015
EUR	820'000.00	USD	951'036.00	26.01.2015	CHF	107'690'000.00	USD	111'858'984.35	13.04.2015
GBP	425'000.00	USD	641'962.50	27.01.2015	EUR	800'000.00	USD	886'216.00	13.04.2015
CHF	48'519.70	USD	54'869.91	29.01.2015	EUR	800'000.00	USD	856'320.00	13.04.2015
EUR	13'786.26	USD	15'407.83	29.01.2015	EUR	950'000.00	USD	1'017'098.50	13.04.2015
GBP	3'128.96	USD	4'621.98	29.01.2015	EUR	25'170'000.00	USD	27'197'695.20	13.04.2015
USD	125'017'462.17	CHF	107'390'000.00	04.02.2015	GBP	200'000.00	USD	305'160.00	13.04.2015
USD	4'723'508.89	CHF	4'130'000.00	04.02.2015	GBP	110'000.00	USD	165'818.40	13.04.2015
USD	4'378'966.98	CHF	3'760'000.00	04.02.2015	GBP	200'000.00	USD	301'438.00	13.04.2015
USD	29'334'690.00	EUR	25'245'000.00	04.02.2015	GBP	65'000.00	USD	96'672.55	13.04.2015
USD	1'093'577.20	EUR	940'000.00	04.02.2015	GBP	6'395'000.00	USD	9'498'237.70	13.04.2015
USD	951'150.80	EUR	820'000.00	04.02.2015	USD	2'657'128.26	CHF	2'600'000.00	16.04.2015
USD	997'806.40	EUR	860'000.00	04.02.2015	USD	666'162.00	EUR	630'000.00	16.04.2015
USD	9'019'530.00	GBP	5'930'000.00	04.02.2015	USD	161'095.00	GBP	110'000.00	16.04.2015
USD	326'077.60	GBP	215'000.00	04.02.2015	CHF	2'600'000.00	USD	2'708'897.69	21.04.2015
USD	309'996.90	GBP	205'000.00	04.02.2015	EUR	630'000.00	USD	675'486.00	21.04.2015
USD	641'983.75	GBP	425'000.00	04.02.2015	GBP	110'000.00	USD	163'900.00	21.04.2015
CHF	160'000.00	USD	186'143.91	04.02.2015	CHF	51'667.52	USD	53'336.09	23.04.2015
CHF	115'120'000.00	USD	125'608'292.42	04.02.2015	EUR	12'513.51	USD	13'239.75	23.04.2015
EUR	27'865'000.00	USD	31'515'315.00	04.02.2015	GBP	3'105.98	USD	4'571.34	23.04.2015
GBP	6'775'000.00	USD	10'257'350.00	04.02.2015	USD	112'002'080.08	CHF	107'690'000.00	13.05.2015
USD	702'247.19	CHF	650'000.00	05.02.2015	USD	2'711'327.09	CHF	2'600'000.00	13.05.2015
USD	1'218'195.00	EUR	1'070'000.00	18.02.2015	USD	27'208'770.00	EUR	25'170'000.00	13.05.2015
USD	3'341'589.02	CHF	3'400'000.00	25.02.2015	USD	675'712.80	EUR	630'000.00	13.05.2015
USD	125'759'230.94	CHF	115'120'000.00	25.02.2015	USD	9'496'575.00	GBP	6'395'000.00	13.05.2015
USD	943'808.00	EUR	800'000.00	25.02.2015	USD	163'881.30	GBP	110'000.00	13.05.2015
USD	31'522'838.55	EUR	27'865'000.00	25.02.2015	CHF	3'300'000.00	USD	3'374'716.22	13.05.2015
USD	288'425.70	GBP	190'000.00	25.02.2015	CHF	2'600'000.00	USD	2'659'465.65	13.05.2015
USD	10'256'062.75	GBP	6'775'000.00	25.02.2015	CHF	104'350'000.00	USD	114'433'916.74	13.05.2015
CHF	5'320'000.00	USD	5'791'547.82	25.02.2015	EUR	740'000.00	USD	782'513.00	13.05.2015
CHF	650'000.00	USD	702'953.49	25.02.2015	EUR	630'000.00	USD	666'344.70	13.05.2015
CHF	4'400'000.00	USD	4'741'685.88	25.02.2015	EUR	24'420'000.00	USD	27'743'317.80	13.05.2015
CHF	108'150'000.00	USD	114'798'558.52	25.02.2015	GBP	175'000.00	USD	256'180.75	13.05.2015
CHF	57'674.17	USD	59'982.91	25.02.2015	GBP	110'000.00	USD	161'056.50	13.05.2015
EUR	1'250'000.00	USD	1'419'675.00	25.02.2015	GBP	6'214'000.00	USD	9'434'529.78	13.05.2015
EUR	1'000'000.00	USD	1'138'290.00	25.02.2015	CHF	49'192.62	USD	52'786.20	19.05.2015
EUR	1'070'000.00	USD	1'218'216.40	25.02.2015	EUR	11'400.51	USD	12'830.27	19.05.2015
EUR	25'345'000.00	USD	28'956'662.50	25.02.2015	GBP	2'874.48	USD	4'451.19	19.05.2015
EUR	13'805.45	USD	15'391.29	25.02.2015	USD	833'100.00	EUR	750'000.00	26.05.2015
GBP	297'000.00	USD	448'045.29	25.02.2015	USD	114'544'456.64	CHF	104'350'000.00	08.06.2015
GBP	240'000.00	USD	369'096.00	25.02.2015	USD	7'431'287.91	CHF	6'800'000.00	08.06.2015
GBP	6'423'000.00	USD	9'923'535.00	25.02.2015	USD	951'769.86	CHF	890'000.00	08.06.2015
GBP	3'141.55	USD	4'768.55	25.02.2015	USD	27'753'330.00	EUR	24'420'000.00	08.06.2015
USD	52'687.04	CHF	50'000.00	27.02.2015	USD	1'830'208.00	EUR	1'600'000.00	08.06.2015
USD	114'869'888.48	CHF	108'150'000.00	09.03.2015	USD	9'432'852.00	GBP	6'214'000.00	08.06.2015
USD	4'199'783.71	CHF	4'000'000.00	09.03.2015	USD	647'336.70	GBP	410'000.00	08.06.2015
USD	28'961'224.60	EUR	25'345'000.00	09.03.2015	CHF	3'750'000.00	USD	3'952'777.48	08.06.2015
USD	1'054'764.60	EUR	940'000.00	09.03.2015	CHF	107'350'000.00	USD	114'071'067.28	08.06.2015
USD	9'922'892.70	GBP	6'423'000.00	09.03.2015	EUR	750'000.00	USD	833'190.00	08.06.2015
USD	370'087.20	GBP	240'000.00	09.03.2015	EUR	860'000.00	USD	937'090.40	08.06.2015
CHF	4'100'000.00	USD	4'319'472.39	09.03.2015	EUR	24'410'000.00	USD	26'791'195.50	08.06.2015
CHF	50'000.00	USD	52'700.37	09.03.2015	GBP	230'000.00	USD	354'096.50	08.06.2015
CHF	108'000'000.00	USD	112'457'828.31	09.03.2015	GBP	6'394'000.00	USD	9'739'980.20	08.06.2015
EUR	930'000.00	USD	1'055'391.90	09.03.2015	CHF	1'300'000.00	USD	1'391'118.25	09.06.2015
EUR	25'345'000.00	USD	28'311'252.08	09.03.2015	EUR	800'000.00	USD	902'080.00	09.06.2015
GBP	232'000.00	USD	358'662.72	09.03.2015	GBP	80'000.00	USD	122'920.00	09.06.2015
GBP	6'431'000.00	USD	9'883'353.73	09.03.2015	CHF	54'433.09	USD	57'702.45	17.06.2015
USD	3'250'975.29	CHF	3'250'000.00	13.03.2015	EUR	12'527.29	USD	13'916.34	17.06.2015
USD	1'016'785.00	EUR	950'000.00	13.03.2015	GBP	3'177.15	USD	4'885.30	17.06.2015
USD	165'858.00	GBP	110'000.00	13.03.2015	USD	114'202'127.66	CHF	107'350'000.00	08.07.2015
CHF	53'091.80	USD	52'459.30	19.03.2015	USD	1'392'578.63	CHF	1'300'000.00	08.07.2015
EUR	12'718.55	USD	13'302.98	19.03.2015	USD	26'802'180.00	EUR	24'410'000.00	08.07.2015
GBP	3'043.13	USD	4'394.77	19.03.2015	USD	902'456.00	EUR	800'000.00	08.07.2015

Julius Baer Physical Silver Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2015 UND 30. JUNI 2015 (Fortsetzung)

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	9'738'062.00	GBP	6'394'000.00	08.07.2015	GBP	245'000.00	USD	373'367.75	08.07.2015
USD	122'900.00	GBP	80'000.00	08.07.2015	CHF	3'940'000.00	USD	4'240'161.00	10.08.2015
CHF	890'000.00	USD	952'686.79	08.07.2015	EUR	900'000.00	USD	1'007'343.00	10.08.2015
CHF	4'260'000.00	USD	4'501'505.79	08.07.2015	GBP	220'000.00	USD	346'365.80	10.08.2015
EUR	970'000.00	USD	1'077'864.00	08.07.2015					

Vermögensrechnung

	30.06.2015	31.12.2014
	USD	USD
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	25'039.97	3'938.09
Andere Anlagen		
- Platinubarren	101'119'115.48	117'559'525.66
- Metallkonto	131'860.93	2'732'737.01
Derivative Finanzinstrumente	462'840.19	-1'496'021.51
Sonstige Vermögenswerte	645'637.76	1'365'925.75
Gesamtfondsvermögen	102'384'494.33	120'166'105.00
Aufgenommene Kredite	1'918'169.43	1'366'312.81
Andere Verbindlichkeiten	66'739.87	67'143.54
Nettofondsvermögen	100'399'585.03	118'732'648.65

Erfolgsrechnung

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Ertrag		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-186'782.50	-160'674.83
Total Ertrag	-186'782.50	-160'674.83
Aufwand		
Passivzinsen	13'542.68	2'565.01
Prüfaufwand	11'396.84	21'256.90
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	257'562.32	597'089.68
Sonstige Aufwendungen	7'875.08	19'693.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-219'497.64	-50'023.68
Total Aufwand	70'879.28	590'581.37
Nettoertrag	-257'661.78	-751'256.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'419'864.90	-6'166'643.41
Realisierter Erfolg	-7'677'526.68	-6'917'899.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'730'077.31	-15'203'830.75
Gesamterfolg	-11'407'603.99	-22'121'730.36

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	118'732'648.65	123'546'892.56
Saldo aus Anteilsverkehr	-6'925'459.63	17'307'486.45
Gesamterfolg	-11'407'603.99	-22'121'730.36
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	100'399'585.03	118'732'648.65

Julius Baer Physical Platinum Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Anteile A USD	CH0106406215	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		34'932.000	39'052.000
Ausgegebene Anteile		1'880.000	6'075.000
Zurückgenommene Anteile		-650.000	-10'195.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		36'162.000	34'932.000
Anteile A EUR	CH0106406231	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		18'875.000	18'300.000
Ausgegebene Anteile		-	2'425.000
Zurückgenommene Anteile		-1'650.000	-1'850.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		17'225.000	18'875.000
Anteile A CHF	CH0106406280	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		30'604.000	27'403.000
Ausgegebene Anteile		7'330.000	3'950.000
Zurückgenommene Anteile		-5'020.000	-749.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		32'914.000	30'604.000
Anteile A GBP	CH0106407049	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		900.000	900.000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Stand am Ende der Berichtsperiode		900.000	900.000
Anteile AX USD	CH0106407098	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		17'069.000	2'249.000
Ausgegebene Anteile		12'165.000	16'190.000
Zurückgenommene Anteile		-21'030.000	-1'370.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		8'204.000	17'069.000
Anteile AX EUR	CH0106407155	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		1'600.000	2'000.000
Ausgegebene Anteile		-	200.000
Zurückgenommene Anteile		-	-600.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		1'600.000	1'600.000
Anteile AX CHF	CH0106407171	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		2'399.000	2'100.000
Ausgegebene Anteile		2'090.000	899.000
Zurückgenommene Anteile		-700.000	-600.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		3'789.000	2'399.000
Anteile AX GBP	CH0106407197	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		350.000	350.000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Stand am Ende der Berichtsperiode		350.000	350.000

Julius Baer Physical Platinum Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Inventarwert pro Anteil	1'038.91	1'165.70	1'318.83
Anteile in Umlauf	36'162.000	34'932.000	39'052.000
Nettofondsvermögen	37'569'234.79	40'720'395.46	51'502'906.27
Anteile A EUR			
Inventarwert pro Anteil	758.82	934.34	1'209.89
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	681.04	768.09	875.81
Anteile in Umlauf	17'225.000	18'875.000	18'300.000
Nettofondsvermögen	13'070'602.70	17'635'840.77	22'141'022.96
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	11'730'931.28	14'497'789.81	16'027'353.14
Anteile A CHF			
Inventarwert pro Anteil	1'055.73	1'138.81	1'452.19
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	986.63	1'125.77	1'287.22
Anteile in Umlauf	32'914.000	30'604.000	27'403.000
Nettofondsvermögen	34'748'136.31	34'852'264.92	39'794'315.63
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	32'473'870.79	34'453'206.49	35'273'718.13
Anteile A GBP			
Inventarwert pro Anteil	1'003.10	1'111.24	1'338.90
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	637.82	714.14	810.18
Anteile in Umlauf	900.000	900.000	900.000
Nettofondsvermögen	902'789.32	1'000'117.55	1'205'009.62
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	574'037.69	642'728.54	729'160.11
Anteile AX USD			
Inventarwert pro Anteil	1'040.35	1'166.20	1'318.78
Anteile in Umlauf	8'204.000	17'069.000	2'249.000
Nettofondsvermögen	8'535'068.78	19'905'884.68	2'965'944.39
Anteile AX EUR			
Inventarwert pro Anteil	759.84	934.67	1'209.70
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	681.96	768.36	875.67
Anteile in Umlauf	1'600.000	1'600.000	2'000.000
Nettofondsvermögen	1'215'744.97	1'495'482.91	2'419'398.41
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	1'091'137.19	1'229'382.66	1'751'348.22
Anteile AX CHF			
Inventarwert pro Anteil	1'057.38	1'139.46	1'452.24
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	988.18	1'126.41	1'287.27
Anteile in Umlauf	3'789.000	2'399.000	2'100.000
Nettofondsvermögen	4'006'416.41	2'733'555.17	3'049'705.54
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	3'744'196.46	2'702'255.96	2'703'257.25
Anteile AX GBP			
Inventarwert pro Anteil	1'004.55	1'111.73	1'338.83
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	638.74	714.46	810.14
Anteile in Umlauf	350.000	350.000	350.000
Nettofondsvermögen	351'591.75	389'107.19	468'589.74
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	223'559.26	250'060.90	283'547.44

Julius Baer Physical Platinum Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.52%	0.53%	0.56%
Anteile A EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.54%	0.56%
Anteile A CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.54%	0.56%
Anteile A GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.54%	0.55%
Anteile AX USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.32%	0.38%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.36%	0.41%	0.55%
Anteile AX EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.36%	0.46%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.39%	0.49%	0.56%
Anteile AX CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.35%	0.46%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.38%	0.49%	0.55%
Anteile AX GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.36%	0.46%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.39%	0.49%	0.55%

AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 30. Juni 2015

Derivative Risiken gemäss Commitment I	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens
	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	-	-	55'323'456.96	55.10%	-	-	59'222'009.51	49.88%
Total	-	-	55'323'456.96	55.10%	-	-	59'222'009.51	49.88%

* Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Julius Baer Physical Platinum Fund

PERFORMANCE-ZAHLEN*

Die Performance wird in der Anteilklassenwährung dargestellt.

JB (CH) Physical Platinum (USD)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	-10.87%	-3.38%	-11.62%	-14.16%	-33.23%
Anteile AX	USD	-10.79%	-3.36%	-11.57%	-14.12%	-33.14%

JB (CH) Physical Platinum (EUR)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	-11.33%	-3.43%	-12.30%	-16.40%	-37.03%
Anteile AX	EUR	-11.24%	-3.41%	-12.25%	-16.37%	-36.94%

JB (CH) Physical Platinum (CHF)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-12.36%	-3.46%	-12.54%	-16.82%	-38.42%
Anteile AX	CHF	-12.27%	-3.44%	-12.50%	-16.78%	-38.32%

JB (CH) Physical Platinum (GBP)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	-10.69%	-3.24%	-11.85%	-14.36%	-34.42%
Anteile AX	GBP	-10.60%	-3.22%	-11.81%	-14.32%	-34.33%

* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

Julius Baer Physical Platinum Fund

ANLAGEBESTAND PER 30. JUNI 2015

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Käufe ¹⁾	Verkäufe ²⁾	Anzahl / Nominal per 30.06.2015	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
Andere Anlagen								101'250'976.41	98.90%
FINE OUNCES PLATINUM INGOTS 5K	USD			97'478.88	12'339.53	16'015.88	93'802.52	101'119'115.48	98.77%
Metallkonto				2'265.95			122.32	131'860.93	0.13%
Sichtguthaben								25'039.97	0.02%
Derivative Finanzinstrumente								462'840.19	0.45%
Devisentermingeschäfte								462'840.19	0.45%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	1'520'000.00	1'629'118.35			-2'353.79	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	37'340'000.00	39'723'404.26			239'351.39	0.23%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	700'000.00	762'751.57			-13'583.68	-0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	13'760'000.00	15'108'480.00			224'090.33	0.22%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	370'000.00	417'385.90			-5'100.22	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	70'000.00	79'754.50			-1'754.51	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	852'000.00	1'297'596.00			42'286.35	0.04%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	30'000.00	47'443.50			-264.54	0.00%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		08.07.15	1'660'848.41	1'570'000.00			-19'428.14	-0.03%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		08.07.15	1'347'403.82	1'250'000.00			9'604.02	0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		08.07.15	611'072.00	560'000.00			-12'927.96	-0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		08.07.15	494'758.00	440'000.00			4'472.32	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		08.07.15	50'400.90	33'000.00			-1'495.95	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		08.07.15	40'833.00	26'000.00			-55.43	0.00%
Sonstige Vermögenswerte								645'637.76	0.63%
Gesamtfondsvermögen								102'384'494.33	100.00%
J. Aufgenommene Kredite								-1'918'169.43	
J. Andere Verbindlichkeiten								-66'739.87	
Total Nettofondsvermögen								100'399'585.03	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

¹⁾ Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten abs Basistiteln / Sacheinlagen

²⁾ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

Julius Baer Physical Platinum Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2015 UND 30. JUNI 2015

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	1'024.92	CHF	999.00	06.01.2015	USD	462'938.00	EUR	430'000.00	13.04.2015
USD	1'736'800.32	CHF	1'750'000.00	09.01.2015	USD	1'351'351.75	GBP	879'500.00	13.04.2015
USD	894'225.00	EUR	750'000.00	09.01.2015	USD	46'010.20	GBP	31'000.00	13.04.2015
USD	53'095.00	GBP	35'000.00	09.01.2015	USD	38'533.30	GBP	26'000.00	13.04.2015
CHF	1'600'000.00	USD	1'570'937.65	16.01.2015	CHF	1'250'000.00	USD	1'266'926.13	13.04.2015
CHF	1'560'000.00	USD	1'531'664.21	20.01.2015	CHF	850'000.00	USD	851'106.44	13.04.2015
CHF	1'750'000.00	CHF	1'736'765.84	21.01.2015	CHF	1'180'000.00	USD	1'174'620.24	13.04.2015
CHF	37'750'000.00	USD	43'917'307.49	21.01.2015	CHF	1'140'000.00	USD	1'177'539.97	13.04.2015
EUR	750'000.00	USD	894'277.50	21.01.2015	CHF	35'690'000.00	USD	37'071'660.80	13.04.2015
EUR	16'020'000.00	USD	18'612'036.00	21.01.2015	EUR	490'000.00	USD	540'896.30	13.04.2015
GBP	35'000.00	USD	53'087.65	21.01.2015	EUR	480'000.00	USD	520'425.60	13.04.2015
GBP	908'000.00	USD	1'381'195.12	21.01.2015	EUR	575'000.00	USD	615'612.25	13.04.2015
CHF	13'967.64	USD	15'795.71	29.01.2015	EUR	460'000.00	USD	483'786.60	13.04.2015
EUR	7'174.20	USD	8'018.06	29.01.2015	EUR	440'000.00	USD	476'102.00	13.04.2015
GBP	360.05	USD	531.85	29.01.2015	EUR	13'770'000.00	USD	14'879'311.20	13.04.2015
USD	43'946'449.36	CHF	37'750'000.00	04.02.2015	GBP	27'800.00	USD	41'963.54	13.04.2015
USD	1'581'480.63	CHF	1'380'000.00	04.02.2015	GBP	29'000.00	USD	42'786.89	13.04.2015
USD	326'093.29	CHF	280'000.00	04.02.2015	GBP	25'000.00	USD	37'181.75	13.04.2015
USD	18'615'240.00	EUR	16'020'000.00	04.02.2015	GBP	27'000.00	USD	39'942.45	13.04.2015
USD	717'495.00	EUR	620'000.00	04.02.2015	GBP	852'000.00	USD	1'265'441.52	13.04.2015
USD	116'024.00	EUR	100'000.00	04.02.2015	USD	756'259.58	CHF	740'000.00	16.04.2015
USD	1'381'068.00	GBP	908'000.00	04.02.2015	USD	333'081.00	EUR	315'000.00	16.04.2015
USD	54'635.76	GBP	36'000.00	04.02.2015	CHF	530'000.00	USD	552'198.37	21.04.2015
USD	7'560.90	GBP	5'000.00	04.02.2015	EUR	315'000.00	USD	337'743.00	21.04.2015
CHF	39'410'000.00	USD	43'000'545.55	04.02.2015	CHF	14'165.94	USD	14'623.42	23.04.2015
EUR	16'740'000.00	USD	18'932'940.00	04.02.2015	EUR	5'748.00	USD	6'081.59	23.04.2015
GBP	949'000.00	USD	1'436'786.00	04.02.2015	GBP	322.61	USD	474.81	23.04.2015
USD	1'308'108.11	CHF	1'210'000.00	13.02.2015	CHF	560'000.00	USD	588'482.56	30.04.2015
USD	1'810'735.07	CHF	1'680'000.00	18.02.2015	CHF	1'310'000.00	USD	1'434'044.88	11.05.2015
USD	865'260.00	EUR	760'000.00	18.02.2015	USD	37'119'084.76	CHF	35'690'000.00	13.05.2015
USD	1'572'110.76	CHF	1'600'000.00	25.02.2015	USD	552'693.60	CHF	530'000.00	13.05.2015
USD	1'532'762.80	CHF	1'560'000.00	25.02.2015	USD	588'779.54	CHF	560'000.00	13.05.2015
USD	43'052'217.61	CHF	39'410'000.00	25.02.2015	USD	14'885'370.00	EUR	13'770'000.00	13.05.2015
USD	18'937'459.80	EUR	16'740'000.00	25.02.2015	USD	337'856.40	EUR	315'000.00	13.05.2015
USD	1'436'605.69	GBP	949'000.00	25.02.2015	USD	1'265'220.00	GBP	852'000.00	13.05.2015
CHF	1'780'000.00	USD	1'937'773.52	25.02.2015	CHF	740'000.00	USD	756'924.84	13.05.2015
CHF	1'210'000.00	USD	1'308'461.75	25.02.2015	CHF	36'040'000.00	USD	39'522'744.22	13.05.2015
CHF	1'680'000.00	USD	1'810'871.70	25.02.2015	EUR	315'000.00	USD	333'172.35	13.05.2015
CHF	37'900'000.00	USD	40'229'915.56	25.02.2015	EUR	13'760'000.00	USD	15'632'598.40	13.05.2015
CHF	17'109.69	USD	17'794.61	25.02.2015	GBP	852'000.00	USD	1'293'566.04	13.05.2015
EUR	680'000.00	USD	772'303.20	25.02.2015	CHF	13'577.73	USD	14'569.60	19.05.2015
EUR	760'000.00	USD	865'275.20	25.02.2015	EUR	5'227.68	USD	5'883.29	19.05.2015
EUR	15'285'000.00	USD	17'463'112.50	25.02.2015	GBP	299.75	USD	464.16	19.05.2015
EUR	6'946.02	USD	7'743.91	25.02.2015	CHF	1'520'000.00	USD	1'627'060.59	05.06.2015
GBP	37'500.00	USD	56'571.38	25.02.2015	USD	1'435'584.97	CHF	1'310'000.00	08.06.2015
GBP	911'500.00	USD	1'408'267.50	25.02.2015	USD	39'560'922.06	CHF	36'040'000.00	08.06.2015
GBP	346.57	USD	526.05	25.02.2015	USD	15'638'240.00	EUR	13'760'000.00	08.06.2015
USD	40'254'912.37	CHF	37'900'000.00	09.03.2015	USD	12'933'336.00	GBP	852'000.00	08.06.2015
USD	17'465'863.80	EUR	15'285'000.00	09.03.2015	CHF	37'340'000.00	USD	39'677'816.98	08.06.2015
USD	1'408'176.35	GBP	911'500.00	09.03.2015	EUR	13'760'000.00	USD	15'102'288.00	08.06.2015
CHF	1'500'000.00	USD	1'606'374.09	09.03.2015	GBP	852'000.00	USD	1'297'851.60	08.06.2015
CHF	36'390'000.00	USD	37'892'040.48	09.03.2015	EUR	370'000.00	USD	417'212.00	09.06.2015
EUR	550'000.00	USD	626'615.00	09.03.2015	CHF	15'093.79	USD	16'000.35	17.06.2015
EUR	14'735'000.00	USD	16'459'510.73	09.03.2015	EUR	5'601.27	USD	6'222.35	17.06.2015
GBP	32'000.00	USD	49'036.48	09.03.2015	GBP	319.80	USD	491.73	17.06.2015
GBP	879'500.00	USD	1'351'641.99	09.03.2015	CHF	700'000.00	USD	762'361.14	25.06.2015
USD	540'715.00	EUR	490'000.00	10.03.2015	EUR	70'000.00	USD	79'737.00	25.06.2015
USD	850'255.08	CHF	850'000.00	13.03.2015	GBP	30'000.00	USD	47'445.00	25.06.2015
USD	615'422.50	EUR	575'000.00	13.03.2015	USD	39'723'404.26	CHF	37'340'000.00	08.07.2015
CHF	15'151.65	USD	15'004.57	19.03.2015	USD	1'629'118.35	CHF	1'520'000.00	08.07.2015
EUR	6'107.43	USD	6'402.94	19.03.2015	USD	762'751.57	CHF	700'000.00	08.07.2015
GBP	319.92	USD	462.78	19.03.2015	USD	15'108'480.00	EUR	13'760'000.00	08.07.2015
USD	37'187.50	GBP	25'000.00	27.03.2015	USD	417'385.90	EUR	370'000.00	08.07.2015
CHF	1'370'000.00	USD	1'429'316.64	27.03.2015	USD	79'754.50	EUR	70'000.00	08.07.2015
EUR	270'000.00	USD	294'705.00	27.03.2015	USD	1'297'596.00	GBP	852'000.00	08.07.2015
USD	37'945'776.85	CHF	36'390'000.00	13.04.2015	USD	47'443.50	GBP	30'000.00	08.07.2015
USD	1'430'361.24	CHF	1'370'000.00	13.04.2015	CHF	1'570'000.00	USD	1'660'848.41	08.07.2015
USD	1'291'518.68	CHF	1'240'000.00	13.04.2015	CHF	1'250'000.00	USD	1'347'403.82	08.07.2015
USD	1'148'830.47	CHF	1'110'000.00	13.04.2015	EUR	560'000.00	USD	611'072.00	08.07.2015
USD	16'466'362.50	EUR	14'735'000.00	13.04.2015	EUR	440'000.00	USD	494'758.00	08.07.2015
USD	294'788.70	EUR	270'000.00	13.04.2015	GBP	33'000.00	USD	50'400.90	08.07.2015
USD	524'496.00	EUR	480'000.00	13.04.2015	GBP	26'000.00	USD	40'833.00	08.07.2015

Vermögensrechnung

	30.06.2015	31.12.2014
	USD	USD
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	24'290.71	5'795.71
Andere Anlagen		
- Palladiumbarren	108'630'789.03	113'540'270.06
- Metallkonto	3'130'704.99	-430'129.94
Derivative Finanzinstrumente	683'752.14	-1'233'326.71
Sonstige Vermögenswerte	1'755'826.12	826'151.70
Gesamtfondsvermögen	114'225'362.99	112'708'760.82
Aufgenommene Kredite	3'354'602.99	19'297.88
Andere Verbindlichkeiten	52'401.46	65'060.55
Nettofondsvermögen	110'818'358.54	112'624'402.39

Erfolgsrechnung

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-	1'938.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-169'652.85	-172'089.94
Total Ertrag	-169'652.85	-170'151.13
Aufwand		
Passivzinsen	138.38	-
Prüfaufwand	11'396.84	21'256.90
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	269'403.36	681'162.27
Sonstige Aufwendungen	9'756.40	38'868.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-46'941.74	-299'250.24
Total Aufwand	243'753.24	442'037.45
Nettoertrag	-413'406.09	-612'188.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'617'754.12	2'177'572.40
Realisierter Erfolg	1'204'348.03	1'565'383.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-19'099'946.96	8'923'795.51
Gesamterfolg	-17'895'598.93	10'489'179.33

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	112'624'402.39	137'264'394.75
Saldo aus Anteilsverkehr	16'089'555.08	-35'129'171.69
Gesamterfolg	-17'895'598.93	10'489'179.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	110'818'358.54	112'624'402.39

Julius Baer Physical Palladium Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Anteile A USD	CH0106407205	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		65'340.000	95'100.000
Ausgegebene Anteile		840.000	22'040.000
Zurückgenommene Anteile		-2'748.000	-51'800.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		63'432.000	65'340.000
Anteile A EUR	CH0106407213	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		31'485.000	43'050.000
Ausgegebene Anteile		-	3'310.000
Zurückgenommene Anteile		-2'100.000	-14'875.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		29'385.000	31'485.000
Anteile A CHF	CH0106407239	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		31'345.000	37'588.000
Ausgegebene Anteile		7'800.000	2'470.000
Zurückgenommene Anteile		-1'000.000	-8'713.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		38'145.000	31'345.000
Anteile A GBP	CH0106407254	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		3'150.000	3'500.000
Ausgegebene Anteile		-	1'000.000
Zurückgenommene Anteile		-	-1'350.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		3'150.000	3'150.000
Anteile AX USD	CH0106407262	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		17'000.000	14'000.000
Ausgegebene Anteile		3'600.000	44'650.000
Zurückgenommene Anteile		-2'800.000	-41'650.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		17'800.000	17'000.000
Anteile AX EUR	CH0106407312	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		1'400.000	2'900.000
Ausgegebene Anteile		1'100.000	-
Zurückgenommene Anteile		-	-1'500.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		2'500.000	1'400.000
Anteile AX CHF	CH0106407320	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		3'561.000	3'300.000
Ausgegebene Anteile		22'050.000	3'861.000
Zurückgenommene Anteile		-1'250.000	-3'600.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		24'361.000	3'561.000
Anteile AX GBP	CH0106407353	Anzahl	Anzahl
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		150.000	1'050.000
Ausgegebene Anteile		300.000	1'000.000
Zurückgenommene Anteile		-	-1'900.000
Stand am Ende der Berichtsperiode		450.000	150.000

Julius Baer Physical Palladium Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Inventarwert pro Anteil	646.13	776.52	689.44
Anteile in Umlauf	63'432.000	65'340.000	95'100.000
Nettofondsvermögen	40'985'339.30	50'738'034.45	65'566'030.75
Anteile A EUR			
Inventarwert pro Anteil	467.99	615.85	622.37
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	420.02	506.27	450.52
Anteile in Umlauf	29'385.000	31'485.000	43'050.000
Nettofondsvermögen	13'751'899.05	19'390'135.08	26'792'862.54
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	12'342'398.16	15'939'932.00	19'394'859.39
Anteile A CHF			
Inventarwert pro Anteil	658.45	745.40	741.53
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	615.36	736.87	657.29
Anteile in Umlauf	38'145.000	31'345.000	37'588.000
Nettofondsvermögen	25'116'761.35	23'364'611.12	27'872'759.57
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	23'472'869.32	23'097'086.32	24'706'295.51
Anteile A GBP			
Inventarwert pro Anteil	614.59	729.61	687.80
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	390.79	468.89	416.19
Anteile in Umlauf	3'150.000	3'150.000	3'500.000
Nettofondsvermögen	1'935'969.14	2'298'287.23	2'407'298.29
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	1'230'984.04	1'477'001.18	1'456'674.33
Anteile AX USD			
Inventarwert pro Anteil	646.99	776.82	689.40
Anteile in Umlauf	17'800.000	17'000.000	14'000.000
Nettofondsvermögen	11'516'499.05	13'205'939.50	9'651'612.68
Anteile AX EUR			
Inventarwert pro Anteil	468.59	616.05	622.28
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	420.56	506.43	450.45
Anteile in Umlauf	2'500.000	1'400.000	2'900.000
Nettofondsvermögen	1'171'482.31	862'460.33	1'804'615.93
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	1'051'411.23	708'997.59	1'306'317.28
Anteile AX CHF			
Inventarwert pro Anteil	659.39	745.70	741.52
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	616.23	737.16	657.28
Anteile in Umlauf	24'361.000	3'561.000	3'300.000
Nettofondsvermögen	16'063'334.49	2'655'446.26	2'447'013.94
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	15'011'989.25	2'625'041.40	2'169'034.68
Anteile AX GBP			
Inventarwert pro Anteil	615.72	729.93	687.81
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	391.50	469.09	416.20
Anteile in Umlauf	450.000	150.000	1'050.000
Nettofondsvermögen	277'073.85	109'488.42	722'201.05
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	176'177.13	70'363.06	437'008.65

Julius Baer Physical Palladium Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anteile A USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.52%	0.54%	0.56%
Anteile A EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.49%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.52%	0.54%	0.56%
Anteile A CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.54%	0.56%
Anteile A GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.54%	0.56%
Anteile AX USD			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.34%	0.46%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.37%	0.49%	0.56%
Anteile AX EUR			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.35%	0.49%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.38%	0.52%	0.56%
Anteile AX CHF			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.34%	0.47%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.38%	0.49%	0.56%
Anteile AX GBP			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.42%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.40%	0.53%	0.56%

AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 30. Juni 2015

Derivative Risiken gemäss Commitment I	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- erhöhende Positionen	% des Nettofonds- vermögens	Total engagement- reduzierende Positionen	% des Nettofonds- vermögens
	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	-	-	61'801'707.60	55.77%	-	-	47'820'195.36	42.46%
Total	-	-	61'801'707.60	55.77%	-	-	47'820'195.36	42.46%

* Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Julius Baer Physical Palladium Fund

PERFORMANCE-ZAHLEN*

Die Performance wird in der Anteilklassenwährung dargestellt.

JB (CH) Physical Palladium (USD)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	-16.79%	-13.58%	12.62%	25.11%	53.11%
Anteile AX	USD	-16.71%	-13.57%	12.68%	25.17%	53.32%

JB (CH) Physical Palladium (EUR)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	-17.03%	-13.60%	12.37%	22.90%	43.20%
Anteile AX	EUR	-16.96%	-13.59%	12.43%	22.95%	43.38%

JB (CH) Physical Palladium (CHF)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-16.48%	-13.57%	12.10%	22.45%	41.62%
Anteile AX	CHF	-16.40%	-13.55%	12.15%	22.51%	41.82%

JB (CH) Physical Palladium (GBP)

	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	-16.66%	-13.34%	12.66%	25.82%	48.15%
Anteile AX	GBP	-16.54%	-13.32%	12.71%	25.87%	48.42%

* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

Julius Baer Physical Palladium Fund

ANLAGEBESTAND PER 30. JUNI 2015

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Käufe ¹⁾	Verkäufe ²⁾	Anzahl / Nominal per 30.06.2015	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
Andere Anlagen								111'761'494.02	97.84%
FINE OUNCES PALLADIUM INGOTS 3	USD			140'000.33	28'411.40	7'952.66	160'459.07	108'630'789.03	95.10%
Metallkonto				-530.37			4'624.38	3'130'704.99	2.74%
Sichtguthaben								24'290.71	0.02%
Derivative Finanzinstrumente								683'752.14	0.60%
Devisentermingeschäfte								683'752.14	0.60%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	44'590'000.00	47'436'170.21			285'824.29	0.25%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		08.07.15	870'000.00	947'991.24			-16'882.58	-0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	15'495'000.00	17'013'510.00			252'345.90	0.22%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	450'000.00	507'631.50			-6'202.96	-0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		08.07.15	70'000.00	79'754.50			-1'754.51	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	1'621'000.00	2'468'783.00			80'453.25	0.07%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		08.07.15	60'000.00	94'887.00			-529.09	0.00%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		08.07.15	2'473'650.25	2'300'000.00			12'098.62	0.01%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		08.07.15	2'799'259.34	2'570'000.00			48'742.95	0.04%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		08.07.15	867'597.50	770'000.00			9'597.56	0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		08.07.15	1'025'100.00	900'000.00			22'242.93	0.02%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		08.07.15	119'706.60	78'000.00			-2'958.69	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		08.07.15	145'456.60	92'000.00			774.47	0.00%
Sonstige Vermögenswerte								1'755'826.12	1.54%
Gesamtfondsvermögen								114'225'362.99	100.00%
J. Aufgenommene Kredite								-3'354'602.99	
J. Andere Verbindlichkeiten								-52'401.46	
Total Nettofondsvermögen								110'818'358.54	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

¹⁾ Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Grattitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten abs Basistiteln / Sacheinlagen

²⁾ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

Julius Baer Physical Palladium Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2015 UND 30. JUNI 2015

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	1'036.21	CHF	1'010.00	06.01.2015	CHF	1'330'000.00	USD	1'384'407.20	13.04.2015
USD	1'230'647.08	CHF	1'240'000.00	09.01.2015	CHF	37'320'000.00	USD	38'764'762.71	13.04.2015
USD	929'994.00	EUR	780'000.00	09.01.2015	EUR	650'000.00	USD	695'909.50	13.04.2015
USD	83'435.00	GBP	55'000.00	09.01.2015	EUR	600'000.00	USD	631'026.00	13.04.2015
CHF	1'240'000.00	USD	1'230'622.66	21.01.2015	EUR	830'000.00	USD	902'932.10	13.04.2015
CHF	25'230'000.00	USD	29'351'885.24	21.01.2015	EUR	14'835'000.00	USD	16'030'107.60	13.04.2015
EUR	780'000.00	USD	930'048.60	21.01.2015	GBP	60'000.00	USD	88'524.60	13.04.2015
EUR	16'340'000.00	USD	18'983'812.00	21.01.2015	GBP	49'000.00	USD	72'876.23	13.04.2015
GBP	55'000.00	USD	83'423.45	21.01.2015	GBP	80'000.00	USD	119'015.20	13.04.2015
GBP	1'518'000.00	USD	2'309'090.52	21.01.2015	GBP	1'423'000.00	USD	2'113'524.98	13.04.2015
CHF	9'553.63	USD	10'803.99	29.01.2015	USD	255'579.30	CHF	250'000.00	16.04.2015
EUR	7'820.65	USD	8'740.54	29.01.2015	USD	375'490.60	EUR	355'000.00	16.04.2015
GBP	678.93	USD	1'002.88	29.01.2015	GBP	115'000.00	USD	168'417.50	16.04.2015
USD	29'371'362.05	CHF	25'230'000.00	04.02.2015	CHF	1'310'000.00	USD	1'364'867.68	21.04.2015
USD	1'024'864.61	CHF	880'000.00	04.02.2015	EUR	355'000.00	USD	380'631.00	21.04.2015
USD	18'987'080.00	EUR	16'340'000.00	04.02.2015	GBP	19'000.00	USD	28'310.00	21.04.2015
USD	464'096.00	EUR	400'000.00	04.02.2015	CHF	10'432.97	USD	10'769.89	23.04.2015
USD	2'308'878.00	GBP	1'518'000.00	04.02.2015	EUR	6'561.25	USD	6'942.05	23.04.2015
USD	60'487.20	GBP	40'000.00	04.02.2015	GBP	634.44	USD	933.75	23.04.2015
CHF	1'270'000.00	USD	1'482'571.03	04.02.2015	CHF	2'330'000.00	USD	2'530'683.18	12.05.2015
CHF	24'840'000.00	USD	27'103'109.66	04.02.2015	USD	38'814'352.57	CHF	37'320'000.00	13.05.2015
EUR	840'000.00	USD	965'899.20	04.02.2015	USD	1'534'903.71	CHF	1'500'000.00	13.05.2015
EUR	15'900'000.00	USD	17'982'900.00	04.02.2015	USD	1'366'091.73	CHF	1'310'000.00	13.05.2015
GBP	77'000.00	USD	116'347.77	04.02.2015	USD	16'036'635.00	EUR	14'835'000.00	13.05.2015
GBP	1'481'000.00	USD	2'242'234.00	04.02.2015	USD	333'285.75	EUR	315'000.00	13.05.2015
USD	32'334.55	CHF	30'000.00	18.02.2015	USD	380'758.80	EUR	355'000.00	13.05.2015
USD	546'480.00	EUR	480'000.00	18.02.2015	USD	2'113'155.00	GBP	1'423'000.00	13.05.2015
USD	27'135'678.39	CHF	24'840'000.00	25.02.2015	USD	93'727.36	GBP	64'000.00	13.05.2015
USD	17'987'193.00	EUR	15'900'000.00	25.02.2015	USD	168'388.75	GBP	115'000.00	13.05.2015
USD	2'241'952.61	GBP	1'481'000.00	25.02.2015	USD	28'306.77	GBP	19'000.00	13.05.2015
CHF	30'000.00	USD	32'336.99	25.02.2015	CHF	40'130'000.00	USD	44'007'983.51	13.05.2015
CHF	24'798'000.00	USD	26'322'465.59	25.02.2015	EUR	15'495'000.00	USD	17'603'714.55	13.05.2015
CHF	10'440.95	USD	10'858.91	25.02.2015	GBP	1'621'000.00	USD	2'461'115.67	13.05.2015
EUR	480'000.00	USD	546'489.60	25.02.2015	CHF	2'160'000.00	USD	2'315'112.54	15.05.2015
EUR	15'420'000.00	USD	17'617'350.00	25.02.2015	CHF	12'852.00	USD	13'790.85	19.05.2015
EUR	6'926.69	USD	7'722.36	25.02.2015	EUR	5'824.25	USD	6'554.68	19.05.2015
GBP	1'481'000.00	USD	2'288'145.00	25.02.2015	GBP	591.05	USD	915.25	19.05.2015
GBP	621.40	USD	943.22	25.02.2015	USD	32'010.24	CHF	30'000.00	22.05.2015
CHF	430'000.00	USD	452'631.58	02.03.2015	USD	44'050'493.96	CHF	40'130'000.00	08.06.2015
USD	26'338'821.03	CHF	24'798'000.00	09.03.2015	USD	2'533'214.46	CHF	2'330'000.00	08.06.2015
USD	452'779.33	CHF	430'000.00	09.03.2015	USD	2'317'223.62	CHF	2'160'000.00	08.06.2015
USD	17'620'125.60	EUR	15'420'000.00	09.03.2015	USD	17'610'067.50	EUR	15'495'000.00	08.06.2015
USD	2'287'996.90	GBP	1'481'000.00	09.03.2015	USD	2'460'678.00	GBP	1'621'000.00	08.06.2015
CHF	25'228'000.00	USD	26'269'315.67	09.03.2015	CHF	30'000.00	USD	32'025.62	08.06.2015
EUR	15'410'000.00	USD	17'213'509.35	09.03.2015	CHF	44'590'000.00	USD	47'381'731.63	08.06.2015
GBP	1'481'000.00	GBP	2'276'045.23	09.03.2015	EUR	15'495'000.00	USD	17'006'537.25	08.06.2015
USD	1'000'300.09	CHF	1'000'000.00	13.03.2015	GBP	1'621'000.00	USD	2'469'269.30	08.06.2015
USD	695'695.00	EUR	650'000.00	13.03.2015	EUR	450'000.00	USD	507'420.00	09.06.2015
CHF	9'962.99	USD	9'866.28	19.03.2015	CHF	15'756.72	USD	16'703.10	17.06.2015
EUR	6'368.22	USD	6'676.35	19.03.2015	EUR	6'424.39	USD	7'136.74	17.06.2015
GBP	598.35	USD	865.55	19.03.2015	GBP	661.01	USD	1'016.39	17.06.2015
USD	72'887.50	GBP	49'000.00	27.03.2015	CHF	870'000.00	USD	947'505.99	25.06.2015
CHF	990'000.00	USD	1'032'863.85	27.03.2015	EUR	70'000.00	USD	79'737.00	25.06.2015
EUR	270'000.00	USD	294'705.00	27.03.2015	GBP	60'000.00	USD	94'890.00	25.06.2015
CHF	8'890'000.00	USD	9'251'743.16	01.04.2015	USD	47'436'170.21	CHF	44'590'000.00	08.07.2015
CHF	4'260'000.00	USD	4'399'917.37	02.04.2015	USD	947'991.24	CHF	870'000.00	08.07.2015
USD	1'382'358.18	CHF	1'320'000.00	13.04.2015	USD	17'013'510.00	EUR	15'495'000.00	08.07.2015
USD	26'306'569.34	CHF	25'228'000.00	13.04.2015	USD	507'631.50	EUR	450'000.00	08.07.2015
USD	1'033'618.71	CHF	990'000.00	13.04.2015	USD	79'754.50	EUR	70'000.00	08.07.2015
USD	9'256'559.77	CHF	8'890'000.00	13.04.2015	USD	2'468'783.00	GBP	1'621'000.00	08.07.2015
USD	4'401'963.32	CHF	4'260'000.00	13.04.2015	USD	94'887.00	GBP	60'000.00	08.07.2015
USD	963'466.60	EUR	860'000.00	13.04.2015	CHF	2'300'000.00	USD	2'473'650.25	08.07.2015
USD	17'220'675.00	EUR	15'410'000.00	13.04.2015	CHF	2'570'000.00	USD	2'799'259.34	08.07.2015
USD	294'788.70	EUR	270'000.00	13.04.2015	EUR	770'000.00	USD	867'597.50	08.07.2015
USD	127'537.80	GBP	83'000.00	13.04.2015	EUR	900'000.00	USD	1'025'100.00	08.07.2015
USD	2'275'556.50	GBP	1'481'000.00	13.04.2015	GBP	78'000.00	USD	119'706.60	08.07.2015
CHF	1'000'000.00	USD	1'001'301.69	13.04.2015	GBP	92'000.00	USD	145'456.60	08.07.2015
CHF	990'000.00	USD	985'486.47	13.04.2015					