

# JULIUS BAER PRECIOUS METALS

Jahresbericht 2014  
per 31. Dezember 2014 (geprüft)

UMBRELLA-FONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS  
der Art „übrige Fonds für traditionelle Anlagen“  
aufgelegt durch die Fondsleitung Swiss & Global Asset Management AG, Zürich

## Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Organisation und Management	3
Bericht der Prüfgesellschaft	4
Erläuterungen zum Jahresbericht	5
JULIUS BAER PHYSICAL GOLD FUND	7
JULIUS BAER PHYSICAL SILVER FUND	16
JULIUS BAER PHYSICAL PLATINUM FUND	24
JULIUS BAER PHYSICAL PALLADIUM FUND	32

### Fondsleitung

Swiss & Global Asset Management AG  
Hardstrasse 201  
8005 Zürich

### Verwaltungsrat

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

Martin Jufer, Mitglied des Verwaltungsrates  
Head of Operations  
Swiss & Global Asset Management AG, Zürich

Michele Porro, Mitglied des Verwaltungsrates  
Region Head Continental Europe  
Swiss & Global Asset Management AG, Zürich

Andrew Hanges, Mitglied des Verwaltungsrates  
Head of Operations  
GAM (UK) Ltd., London

### Geschäftsleitung der Fondsleitung

Rolf Aeberhard, Geschäftsführer  
Christoph Widmer, Stellvertretender Geschäftsführer  
Beat Egger, Mitglied der Geschäftsleitung, bis 27. Januar 2015  
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, wurden ab dem 11. August 2014  
Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

Der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich, Zürich, wurden bis am 10. August 2014  
Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

### Julius Baer Precious Metals

---

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Julius Baer Precious Metals mit den Teilvermögen

- Julius Baer Physical Gold Fund
- Julius Baer Physical Silver Fund
- Julius Baer Physical Platinum Fund
- Julius Baer Physical Palladium Fund

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### *Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung*

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### *Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

#### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

#### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

KPMG AG

Astrid Keller  
*Zugelassene Revisionsexpertin*  
*Leitende Prüferin*

Patrick Schmucki  
*Zugelassener Revisionsexperte*

Zürich, 20. April 2015

### 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstaussgabe 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	=	1.216450
1	CHF	=	1.011583
1	GBP	=	1.556050

### 2. Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es gab in der Berichtsperiode keine Ereignisse von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.

2.2 Sachauslagen

<u>Teilvermögen</u>	<u>Datum</u>	<u>Gegenwert USD</u>	<u>Zurückgenommene Anteile</u>
JB Physical Gold Fund	07.10.2014	1'913'478.61	1'650

## Julius Baer Physical Gold Fund

### Vermögensrechnung

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	-	554'808.30
Andere Anlagen		
- Goldbarren	1'967'483'126.47	2'542'229'649.84
- Metallkonto	11'273'681.33	11'864'951.34
Derivative Finanzinstrumente	-28'418'094.76	55'569'453.39
Sonstige Vermögenswerte	4'599.45	-
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1'950'343'312.49</b>	<b>2'610'218'862.87</b>
Aufgenommene Kredite	550'060.82	-
Andere Verbindlichkeiten	698'419.37	1'027'386.04
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1'949'094'832.30</b>	<b>2'609'191'476.83</b>

### Erfolgsrechnung

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-396'133.61	-831'834.43
<b>Total Ertrag</b>	<b>-396'133.61</b>	<b>-831'834.43</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	3'237.29	611'578.60
Prüfaufwand	21'256.90	31'759.07
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	9'616'972.01	16'546'569.77
Subcustodian Gebühren	-	152'543.34
Sonstige Aufwendungen	249'982.79	30'511.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'428'185.19	-5'550'949.46
<b>Total Aufwand</b>	<b>8'463'263.80</b>	<b>11'822'012.40</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-8'859'397.41</b>	<b>-12'653'846.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-114'166'480.46	182'811'485.97
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-123'025'877.87</b>	<b>170'157'639.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-74'365'823.95	-1'614'272'827.65
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-197'391'701.82</b>	<b>-1'444'115'188.51</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'609'191'476.83	5'995'801'501.28
Saldo aus Anteilsverkehr	-462'704'942.71	-1'942'494'835.94
Gesamterfolg	-197'391'701.82	-1'444'115'188.51
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'949'094'832.30</b>	<b>2'609'191'476.83</b>

## Julius Baer Physical Gold Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A USD</b>	<b>CH0044781141</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		758'375.000	1'131'569.000
Ausgegebene Anteile		60'805.000	70'775.000
Zurückgenommene Anteile		-198'163.000	-443'969.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>621'017.000</b>	<b>758'375.000</b>
<b>Anteile A EUR</b>	<b>CH0044781174</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		514'922.000	943'353.000
Ausgegebene Anteile		9'276.000	19'218.000
Zurückgenommene Anteile		-165'444.000	-447'649.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>358'754.000</b>	<b>514'922.000</b>
<b>Anteile A CHF</b>	<b>CH0044781232</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		605'448.000	993'560.000
Ausgegebene Anteile		11'475.000	30'854.000
Zurückgenommene Anteile		-113'060.000	-418'966.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>503'863.000</b>	<b>605'448.000</b>
<b>Anteile A GBP</b>	<b>CH0103447766</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		39'435.000	55'735.000
Ausgegebene Anteile		1'100.000	1'600.000
Zurückgenommene Anteile		-6'200.000	-17'900.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>34'335.000</b>	<b>39'435.000</b>
<b>Anteile AX USD</b>	<b>CH0044781257</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		84'927.000	233'257.000
Ausgegebene Anteile		41'029.000	151'159.000
Zurückgenommene Anteile		-39'335.000	-299'489.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>86'621.000</b>	<b>84'927.000</b>
<b>Anteile AX EUR</b>	<b>CH0044821699</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		25'721.000	61'575.000
Ausgegebene Anteile		8'884.000	19'208.000
Zurückgenommene Anteile		-11'854.000	-55'062.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>22'751.000</b>	<b>25'721.000</b>
<b>Anteile AX CHF</b>	<b>CH0044821731</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		16'645.000	32'702.000
Ausgegebene Anteile		10'110.000	28'569.000
Zurückgenommene Anteile		-9'091.000	-44'626.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>17'664.000</b>	<b>16'645.000</b>
<b>Anteile AX GBP</b>	<b>CH0103447790</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		6'066.000	15'750.000
Ausgegebene Anteile		1'000.000	1'000.000
Zurückgenommene Anteile		-2'500.000	-10'684.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>4'566.000</b>	<b>6'066.000</b>

## Julius Baer Physical Gold Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Anteile A USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'173.24	1'176.66	1'626.12
Anteile in Umlauf	621'017.000	758'375.000	1'131'569.000
Nettofondsvermögen	728'604'909.50	892'346'002.32	1'840'064'133.52
<b>Anteile A EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'083.88	1'242.23	1'658.00
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	891.02	899.22	1'254.07
Anteile in Umlauf	358'754.000	514'922.000	943'353.000
Nettofondsvermögen	388'845'875.93	639'651'463.71	1'564'076'518.13
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	319'656'196.15	463'029'104.25	1'183'026'453.37
<b>Anteile A CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'270.02	1'433.43	1'945.29
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	1'255.48	1'270.59	1'776.44
Anteile in Umlauf	503'863.000	605'448.000	993'560.000
Nettofondsvermögen	639'914'836.41	867'865'026.87	1'932'757'649.02
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	632'587'811.53	769'277'492.48	1'764'999'162.05
<b>Anteile A GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'105.12	1'177.75	1'593.24
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	710.21	712.66	986.25
Anteile in Umlauf	34'335.000	39'435.000	55'735.000
Nettofondsvermögen	37'944'259.51	46'444'443.10	88'799'294.15
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	24'384'992.21	28'103'940.00	54'968'727.85
<b>Anteile AX USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'173.37	1'176.66	1'626.12
Anteile in Umlauf	86'621.000	84'927.000	233'257.000
Nettofondsvermögen	101'638'359.18	99'929'886.60	379'303'690.52
<b>Anteile AX EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'084.06	1'242.22	1'658.01
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	891.17	899.21	1'254.07
Anteile in Umlauf	22'751.000	25'721.000	61'575.000
Nettofondsvermögen	24'663'407.70	31'951'067.73	102'091'786.81
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	20'274'899.59	23'128'698.56	77'219'549.01
<b>Anteile AX CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'270.19	1'433.43	1'945.30
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	1'255.65	1'270.59	1'776.45
Anteile in Umlauf	17'664.000	16'645.000	32'702.000
Nettofondsvermögen	22'436'655.33	23'859'471.71	63'615'232.93
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	22'179'755.63	21'149'006.79	58'093'420.94
<b>Anteile AX GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'105.24	1'177.73	1'593.22
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	710.29	712.65	986.24
Anteile in Umlauf	4'566.000	6'066.000	15'750.000
Nettofondsvermögen	5'046'528.74	7'144'114.79	25'093'196.20
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	3'243'166.83	4'322'951.82	15'533'266.27

## Julius Baer Physical Gold Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	-8%	-11%	-21%
<b>Anteile A USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.41%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.41%	0.40%
<b>Anteile A EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.41%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.42%	0.41%	0.40%
<b>Anteile A CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.41%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.41%	0.40%
<b>Anteile A GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.41%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.41%	0.40%
<b>Anteile AX USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.40%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.40%	0.40%	0.40%
<b>Anteile AX EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.39%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.40%	0.42%	0.40%
<b>Anteile AX CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.40%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.40%	0.41%	0.40%
<b>Anteile AX GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.40%	0.40%	0.40%
Total Expense Ratio (TER)*	0.40%	0.41%	0.40%

### AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31. Dezember 2014

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
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	-	-	1'105'385'074.48	56.71%	-	-	1'610'842'007.80	61.74%
<b>Total</b>	-	-	<b>1'105'385'074.48</b>	<b>56.71%</b>	-	-	<b>1'610'842'007.80</b>	<b>61.74%</b>

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ 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 Anteilklassenwahrung dargestellt.

#### JB (CH) Physical Gold (USD)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	-0.29%	1.93%	-0.29%	-24.35%	6.98%	64.61%
Anteile AX	USD	-0.28%	1.94%	-0.28%	-24.34%	6.99%	64.63%

#### JB (CH) Physical Gold (EUR)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	-0.91%	1.95%	-0.91%	-26.00%	3.87%	58.33%
Anteile AX	EUR	-0.89%	1.95%	-0.89%	-25.99%	3.89%	58.35%

#### JB (CH) Physical Gold (CHF)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-1.19%	1.92%	-1.19%	-26.66%	0.36%	52.44%
Anteile AX	CHF	-1.18%	1.93%	-1.18%	-26.65%	0.37%	52.46%

#### JB (CH) Physical Gold (GBP)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	-0.34%	1.96%	-0.34%	-24.41%	6.16%	22.52%
Anteile AX	GBP	-0.33%	1.97%	-0.33%	-24.40%	6.17%	22.53%

### VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-8'859'397.41	-12'653'846.83
Vortrag des Vorjahres	-	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-8'859'397.41</b>	<b>-12'653'846.83</b>
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne	8'859'397.41	12'653'846.83
Ausschüttungen A	-	-
Ausschüttungen AX	-	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* 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 31. DEZEMBER 2014

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Andere Anlagen</b>								<b>1'978'756'807.80</b>	<b>101.46%</b>
FINE OUNCES GOLD INGOTS 12 1/2	USD			2'110'609.92	-	479'197.71	1'631'412.21	1'967'483'126.47	100.88%
Metallkonto				9'850.52			9'347.99	11'273'681.33	0.58%
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								<b>-28'418'094.76</b>	<b>-1.46%</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								<b>-28'418'094.76</b>	<b>-1.46%</b>
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		31.12.14	300'000.00	304'167.09			-692.30	0.02%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		31.12.14	20'000.00	31'082.00			38.99	0.02%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15	14'500'000.00	14'986'460.51			-314'835.63	-0.02%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15	653'800'000.00	678'920'041.54			-17'381'534.76	-0.89%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15	7'500'000.00	9'313'350.00			-188'180.23	-0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15	346'480'000.00	432'233'800.00			-10'675'290.53	-0.55%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15	420'000.00	656'754.00			-3'308.38	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15	650'000.00	1'019'076.50			-7'791.62	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15	710'000.00	1'111'718.00			-7'083.75	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15	27'955'000.00	44'029'125.00			-536'095.99	-0.03%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	304'259.63	300'000.00			708.77	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	1'034'811.04	1'000'000.00			22'974.84	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	1'253'054.32	1'200'000.00			38'850.88	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	1'346'355.00	1'300'000.00			30'967.94	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	1'349'793.90	1'300'000.00			34'406.84	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	1'527'907.70	1'470'000.00			40'508.49	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	4'180'388.88	4'100'000.00			31'860.46	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	4'280'385.64	4'200'000.00			30'673.61	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	6'857'376.80	6'700'000.00			78'074.27	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	243'322.00	200'000.00			-15.86	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	807'462.50	650'000.00			16'614.45	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'105'380.00	890'000.00			22'526.52	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'107'320.20	890'000.00			24'466.72	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'152'688.75	925'000.00			27'251.15	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'164'313.50	930'000.00			32'792.45	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'329'134.00	1'060'000.00			39'443.34	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'648'535.00	1'340'000.00			18'171.33	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'708'335.20	1'370'000.00			41'470.86	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	1'995'552.00	1'600'000.00			48'849.12	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	2'172'675.00	1'770'000.00			19'134.93	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	2'278'848.50	1'850'000.00			27'973.29	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	2'738'506.90	2'230'000.00			25'289.76	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	3'347'607.90	2'730'000.00			26'046.10	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		21.01.15	31'078.20	20'000.00			-38.26	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		21.01.15	547'277.50	350'000.00			2'739.49	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		21.01.15	556'970.15	355'000.00			4'653.02	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		21.01.15	2'732'975.00	1'750'000.00			10'284.93	0.00%
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								<b>4'599.45</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>1'950'343'312.49</b>	<b>100.00%</b>
<b>./. Aufgenommene Kredite</b>								<b>-550'060.82</b>	
<b>./. Andere Verbindlichkeiten</b>								<b>-698'419.37</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>								<b>1'949'094'832.30</b>	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

<sup>2)</sup> 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 2014 UND 31. DEZEMBER 2014

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	2'000'000.00	USD	2'211'851.10	15.01.2014	EUR	4'980'000.00	USD	6'871'354.20	16.04.2014
EUR	2'410'000.00	USD	3'279'166.50	15.01.2014	CHF	2'500'000.00	USD	2'821'861.53	16.04.2014
USD	1'970'424.00	GBP	1'200'000.00	15.01.2014	GBP	760'000.00	USD	1'258'218.00	16.04.2014
USD	29'351'498.03	CHF	26'500'000.00	15.01.2014	USD	1'468'511.72	CHF	1'300'000.00	16.04.2014
USD	24'570'180.00	EUR	18'000'000.00	15.01.2014	EUR	910'000.00	USD	1'254'071.00	16.04.2014
GBP	33'360'000.00	USD	54'890'877.60	15.01.2014	GBP	1'220'000.00	USD	2'025'444.00	16.04.2014
CHF	807'400'000.00	USD	888'952'502.59	15.01.2014	CHF	27'600'000.00	USD	31'112'263.42	16.04.2014
EUR	498'040'000.00	USD	677'832'440.00	15.01.2014	EUR	16'500'000.00	USD	22'654'500.00	16.04.2014
USD	54'877'200.00	GBP	33'360'000.00	19.02.2014	USD	813'450.70	EUR	590'000.00	16.04.2014
USD	889'207'048.46	CHF	807'400'000.00	19.02.2014	EUR	1'410'000.00	USD	1'944'954.00	16.04.2014
USD	677'832'440.00	EUR	498'040'000.00	19.02.2014	CHF	1'500'000.00	USD	1'677'645.93	16.04.2014
EUR	1'450'000.00	USD	1'970'274.50	19.02.2014	EUR	2'000'000.00	USD	2'736'240.00	16.04.2014
EUR	1'190'000.00	USD	1'623'993.00	19.02.2014	GBP	34'080'000.00	USD	57'199'872.00	16.04.2014
CHF	1'600'000.00	USD	1'776'692.02	19.02.2014	CHF	765'850'000.00	USD	872'008'289.12	16.04.2014
EUR	4'020'000.00	USD	5'461'491.60	19.02.2014	GBP	616'000.00	USD	1'031'732.24	21.05.2014
CHF	1'400'000.00	USD	1'544'640.10	19.02.2014	CHF	2'795'000.00	USD	3'171'739.18	21.05.2014
EUR	1'390'000.00	USD	1'885'382.10	19.02.2014	USD	1'636'627.20	EUR	1'185'000.00	21.05.2014
CHF	9'800'000.00	USD	10'741'138.56	19.02.2014	USD	57'186'240.00	GBP	34'080'000.00	21.05.2014
EUR	2'760'000.00	USD	3'734'528.40	19.02.2014	USD	872'266'514.81	CHF	765'850'000.00	21.05.2014
CHF	11'900'000.00	USD	13'223'985.42	19.02.2014	USD	634'053'825.00	EUR	457'500'000.00	21.05.2014
EUR	1'100'000.00	USD	1'504'635.00	19.02.2014	EUR	760'000.00	USD	1'055'510.80	21.05.2014
CHF	1'300'000.00	USD	1'451'200.59	19.02.2014	USD	1'249'346.93	CHF	1'100'000.00	21.05.2014
CHF	4'000'000.00	USD	4'460'154.10	19.02.2014	EUR	1'410'000.00	USD	1'950'551.70	21.05.2014
EUR	3'550'000.00	USD	4'852'424.00	19.02.2014	EUR	1'020'000.00	USD	1'406'651.40	21.05.2014
CHF	1'120'000.00	USD	1'239'006.58	19.02.2014	CHF	4'000'000.00	USD	4'535'661.64	21.05.2014
EUR	940'000.00	USD	1'270'457.00	19.02.2014	EUR	3'830'000.00	USD	5'292'485.50	21.05.2014
CHF	800'000.00	USD	889'679.72	19.02.2014	USD	1'136'040.90	CHF	1'000'000.00	21.05.2014
GBP	33'340'000.00	USD	55'488'428.80	19.02.2014	USD	1'330'982.40	EUR	960'000.00	21.05.2014
CHF	775'480'000.00	USD	867'689'346.89	19.02.2014	EUR	2'860'000.00	USD	3'965'475.80	21.05.2014
EUR	481'640'000.00	USD	658'401'880.00	19.02.2014	GBP	33'450'000.00	USD	56'006'673.00	21.05.2014
USD	2'222'390.00	GBP	1'340'000.00	19.03.2014	CHF	761'000'000.00	USD	851'964'219.74	21.05.2014
USD	33'756'773.56	CHF	30'400'000.00	19.03.2014	EUR	449'765'000.00	USD	614'603'872.50	21.05.2014
USD	22'156'427.00	EUR	16'300'000.00	19.03.2014	EUR	1'390'000.00	USD	1'905'467.60	18.06.2014
USD	55'477'760.00	GBP	33'340'000.00	19.03.2014	EUR	960'000.00	USD	1'316'476.80	18.06.2014
CHF	2'300'000.00	USD	2'573'081.10	19.03.2014	USD	614'567'891.30	EUR	449'765'000.00	18.06.2014
USD	867'912'702.85	CHF	775'480'000.00	19.03.2014	USD	852'183'650.62	CHF	761'000'000.00	18.06.2014
EUR	1'490'000.00	USD	2'036'293.60	19.03.2014	CHF	2'900'000.00	USD	3'258'976.23	18.06.2014
USD	658'418'737.40	EUR	481'640'000.00	19.03.2014	GBP	1'230'000.00	USD	2'065'858.80	18.06.2014
USD	1'119'870.99	CHF	1'000'000.00	19.03.2014	USD	55'995'300.00	GBP	33'450'000.00	18.06.2014
CHF	6'600'000.00	USD	7'434'274.26	19.03.2014	EUR	1'500'000.00	USD	2'057'745.00	18.06.2014
CHF	3'500'000.00	USD	3'932'981.99	19.03.2014	CHF	1'800'000.00	USD	2'018'163.47	18.06.2014
EUR	2'000'000.00	USD	2'743'840.00	19.03.2014	EUR	1'450'000.00	USD	1'980'555.00	18.06.2014
CHF	1'400'000.00	USD	1'578'140.50	19.03.2014	EUR	8'080'000.00	USD	11'004'556.00	18.06.2014
USD	1'993'968.00	GBP	1'200'000.00	19.03.2014	CHF	3'900'000.00	USD	4'348'165.41	18.06.2014
USD	31'465'977.41	CHF	28'000'000.00	19.03.2014	EUR	12'000'000.00	USD	16'367'520.00	18.06.2014
USD	23'738'887.00	EUR	17'300'000.00	19.03.2014	CHF	1'600'000.00	USD	1'789'108.80	18.06.2014
CHF	1'900'000.00	USD	2'137'401.15	19.03.2014	CHF	20'000'000.00	USD	22'357'609.97	18.06.2014
USD	823'218.00	EUR	600'000.00	19.03.2014	GBP	1'000'000.00	USD	1'676'510.00	18.06.2014
CHF	1'400'000.00	USD	1'569'629.90	19.03.2014	EUR	1'350'000.00	USD	1'838'632.50	18.06.2014
EUR	19'000'000.00	USD	25'972'240.00	19.03.2014	EUR	423'035'000.00	USD	572'302'899.75	18.06.2014
EUR	3'260'000.00	USD	4'499'908.40	19.03.2014	CHF	730'800'000.00	USD	811'783'524.39	18.06.2014
CHF	1'400'000.00	USD	1'589'879.28	19.03.2014	GBP	31'220'000.00	USD	52'553'874.80	18.06.2014
EUR	1'010'000.00	USD	1'390'507.40	19.03.2014	EUR	1'410'000.00	USD	1'909'125.90	16.07.2014
CHF	3'500'000.00	USD	3'951'319.74	19.03.2014	USD	572'366'355.00	EUR	423'035'000.00	16.07.2014
EUR	1'480'000.00	USD	2'034'763.20	19.03.2014	USD	812'000'000.00	CHF	730'800'000.00	16.07.2014
GBP	35'860'000.00	USD	59'814'480.00	19.03.2014	USD	52'543'260.00	GBP	31'220'000.00	16.07.2014
CHF	812'600'000.00	USD	933'486'502.01	19.03.2014	USD	1'445'343.77	CHF	1'300'000.00	16.07.2014
EUR	487'450'000.00	USD	680'480'200.00	19.03.2014	USD	22'686'699.50	EUR	16'700'000.00	16.07.2014
USD	59'803'004.80	GBP	35'860'000.00	16.04.2014	CHF	1'600'000.00	USD	1'785'096.67	16.07.2014
CHF	19'700'000.00	USD	22'580'219.96	16.04.2014	USD	31'252'092.77	CHF	28'000'000.00	16.07.2014
USD	933'711'751.26	CHF	812'600'000.00	16.04.2014	USD	2'383'108.00	GBP	1'400'000.00	16.07.2014
USD	2'228'512.00	EUR	1'600'000.00	16.04.2014	EUR	1'430'000.00	USD	1'944'127.90	16.07.2014
USD	680'477'762.75	EUR	487'450'000.00	16.04.2014	EUR	970'000.00	USD	1'318'424.00	16.07.2014
USD	2'226'745.00	GBP	1'340'000.00	16.04.2014	EUR	435'925'000.00	USD	594'383'737.50	16.07.2014
USD	33'309'978.06	CHF	29'000'000.00	16.04.2014	CHF	758'500'000.00	USD	851'319'348.58	16.07.2014
USD	24'643'179.00	EUR	17'700'000.00	16.04.2014	GBP	32'620'000.00	USD	55'827'499.00	16.07.2014
EUR	1'650'000.00	USD	2'298'615.00	16.04.2014	USD	2'495'004.00	EUR	1'860'000.00	07.08.2014
CHF	1'600'000.00	USD	1'829'826.17	16.04.2014	CHF	750'000.00	USD	824'175.82	08.08.2014
EUR	1'900'000.00	USD	2'642'672.00	16.04.2014	USD	1'695'450.00	EUR	1'270'000.00	12.08.2014
GBP	1'120'000.00	USD	1'862'078.40	16.04.2014	USD	3'261'789.00	EUR	2'430'000.00	13.08.2014
CHF	24'600'000.00	USD	28'115'892.34	16.04.2014	USD	855'040.00	EUR	640'000.00	15.08.2014
EUR	2'630'000.00	USD	3'658'566.70	16.04.2014	USD	688'800.00	GBP	410'000.00	15.08.2014
EUR	15'000'000.00	USD	20'862'600.00	16.04.2014	CHF	1'350'000.00	USD	1'491'712.71	19.08.2014
USD	2'716'099.68	CHF	2'400'000.00	16.04.2014	USD	594'484'000.25	EUR	435'925'000.00	20.08.2014
EUR	3'070'000.00	USD	4'229'232.00	16.04.2014	USD	1'306'269.90	EUR	970'000.00	20.08.2014
CHF	2'000'000.00	USD	2'265'929.48	16.04.2014	EUR	990'000.00	USD	1'346'726.70	20.08.2014

## Julius Baer Physical Gold Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2014 UND 31. DEZEMBER 2014 (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
EUR	830'000.00	USD	1'122'384.10	20.08.2014	USD	46'669'150.00	GBP	29'150'000.00	19.11.2014
USD	851'577'411.03	CHF	758'500'000.00	20.08.2014	USD	15'731'677.00	EUR	12'350'000.00	19.11.2014
USD	2'917'316.52	CHF	2'600'000.00	20.08.2014	USD	23'869'625.37	CHF	22'600'000.00	19.11.2014
USD	1'447'871.07	CHF	1'300'000.00	20.08.2014	USD	897'504.94	CHF	850'000.00	19.11.2014
USD	55'812'820.00	GBP	32'620'000.00	20.08.2014	USD	1'533'642.00	GBP	950'000.00	19.11.2014
GBP	1'025'000.00	USD	1'752'637.25	20.08.2014	EUR	12'000'000.00	USD	15'128'160.00	19.11.2014
EUR	1'860'000.00	USD	2'495'041.20	20.08.2014	CHF	21'500'000.00	USD	22'478'958.65	19.11.2014
USD	824'284.52	CHF	750'000.00	20.08.2014	CHF	1'300'000.00	USD	1'359'533.99	19.11.2014
EUR	1'270'000.00	USD	1'695'437.30	20.08.2014	GBP	900'000.00	USD	1'440'522.00	19.11.2014
EUR	2'430'000.00	USD	3'261'740.40	20.08.2014	EUR	16'320'000.00	USD	20'441'126.40	19.11.2014
EUR	430'965'000.00	USD	575'691'666.30	20.08.2014	EUR	1'850'000.00	USD	2'317'606.00	19.11.2014
CHF	764'350'000.00	USD	842'537'477.95	20.08.2014	CHF	29'620'000.00	USD	30'761'242.08	19.11.2014
GBP	31'595'000.00	USD	52'679'923.25	20.08.2014	GBP	1'240'000.00	USD	1'982'747.60	19.11.2014
GBP	370'000.00	USD	609'390.00	05.09.2014	EUR	11'800'000.00	USD	14'727'344.00	19.11.2014
USD	6'746'463.55	CHF	6'200'000.00	08.09.2014	CHF	17'400'000.00	USD	18'017'085.17	19.11.2014
USD	1'193'332.00	EUR	920'000.00	09.09.2014	EUR	10'000'000.00	USD	12'433'300.00	19.11.2014
USD	1'505'700.15	CHF	1'400'000.00	09.09.2014	EUR	346'480'000.00	USD	432'029'376.80	19.11.2014
USD	1'877'750.00	EUR	1'450'000.00	11.09.2014	CHF	653'800'000.00	USD	678'356'505.50	19.11.2014
EUR	640'000.00	USD	855'116.80	17.09.2014	GBP	27'955'000.00	USD	44'048'693.50	19.11.2014
GBP	410'000.00	USD	688'586.80	17.09.2014	USD	1'707'705.00	EUR	1'370'000.00	19.11.2014
USD	575'769'240.00	EUR	430'965'000.00	17.09.2014	USD	1'152'272.50	EUR	925'000.00	20.11.2014
USD	842'723'263.51	CHF	764'350'000.00	17.09.2014	USD	1'328'710.00	EUR	1'060'000.00	24.11.2014
USD	1'492'124.90	CHF	1'350'000.00	17.09.2014	USD	1'252'217.47	CHF	1'200'000.00	24.11.2014
USD	52'668'865.00	GBP	31'595'000.00	17.09.2014	USD	1'106'982.00	EUR	890'000.00	28.11.2014
EUR	11'000'000.00	USD	14'430'900.00	17.09.2014	USD	1'034'233.12	CHF	1'000'000.00	28.11.2014
CHF	19'500'000.00	USD	21'191'506.01	17.09.2014	USD	557'208.00	GBP	355'000.00	28.11.2014
GBP	750'000.00	USD	1'237'155.00	17.09.2014	USD	1'163'988.00	EUR	930'000.00	01.12.2014
CHF	6'200'000.00	USD	6'746'390.14	17.09.2014	USD	1'995'040.00	EUR	1'600'000.00	03.12.2014
USD	609'353.00	GBP	370'000.00	17.09.2014	USD	1'349'107.51	CHF	1'300'000.00	03.12.2014
EUR	920'000.00	USD	1'193'378.00	17.09.2014	USD	2'278'275.00	EUR	1'850'000.00	08.12.2014
CHF	1'400'000.00	USD	1'505'667.76	17.09.2014	USD	1'345'755.69	CHF	1'300'000.00	09.12.2014
EUR	1'450'000.00	USD	1'877'750.00	17.09.2014	USD	1'648'200.00	EUR	1'340'000.00	11.12.2014
EUR	416'955'000.00	USD	538'960'202.55	17.09.2014	USD	6'854'219.95	CHF	6'700'000.00	11.12.2014
CHF	738'600'000.00	USD	789'667'817.78	17.09.2014	GBP	420'000.00	USD	656'880.00	11.12.2014
GBP	30'805'000.00	USD	49'978'956.15	17.09.2014	USD	807'300.00	EUR	650'000.00	18.12.2014
USD	1'618'750.00	EUR	1'250'000.00	22.09.2014	USD	1'105'113.00	EUR	890'000.00	22.12.2014
USD	448'770.00	EUR	350'000.00	25.09.2014	GBP	710'000.00	USD	1'111'860.00	22.12.2014
USD	3'503'928.65	CHF	3'300'000.00	25.09.2014	USD	2'737'771.00	EUR	2'230'000.00	23.12.2014
USD	1'662'700.00	EUR	1'300'000.00	29.09.2014	USD	2'172'144.00	EUR	1'770'000.00	24.12.2014
USD	10'538'510.00	EUR	8'300'000.00	01.10.2014	USD	4'178'982.77	CHF	4'100'000.00	24.12.2014
USD	1'472'134.60	CHF	1'400'000.00	01.10.2014	USD	547'400.00	GBP	350'000.00	24.12.2014
USD	12'598'000.00	EUR	10'000'000.00	06.10.2014	USD	3'346'980.00	EUR	2'730'000.00	29.12.2014
USD	17'217'990.19	CHF	16'500'000.00	06.10.2014	USD	4'279'164.54	CHF	4'200'000.00	29.12.2014
CHF	4'000'000.00	USD	4'183'225.27	14.10.2014	USD	2'733'500.00	GBP	1'750'000.00	29.12.2014
USD	4'199'475.07	CHF	4'000'000.00	16.10.2014	USD	304'167.09	CHF	300'000.00	31.12.2014
USD	539'122'815.00	EUR	416'955'000.00	22.10.2014	USD	31'082.00	GBP	20'000.00	31.12.2014
EUR	12'430'000.00	USD	16'079'696.60	22.10.2014	USD	243'280.00	EUR	200'000.00	31.12.2014
USD	789'946'524.06	CHF	738'600'000.00	22.10.2014	USD	432'233'800.00	EUR	346'480'000.00	21.01.2015
CHF	22'300'000.00	USD	23'843'637.06	22.10.2014	USD	678'920'041.54	CHF	653'800'000.00	21.01.2015
USD	499'657'10.00	GBP	30'805'000.00	22.10.2014	CHF	1'470'000.00	USD	1'527'907.70	21.01.2015
GBP	930'000.00	USD	1'508'460.00	22.10.2014	USD	44'029'125.00	GBP	27'955'000.00	21.01.2015
EUR	1'250'000.00	USD	1'619'000.00	22.10.2014	EUR	1'370'000.00	USD	1'708'335.20	21.01.2015
EUR	350'000.00	USD	448'833.00	22.10.2014	EUR	925'000.00	USD	1'152'688.75	21.01.2015
CHF	3'300'000.00	USD	3'504'412.37	22.10.2014	EUR	1'060'000.00	USD	1'329'134.00	21.01.2015
EUR	1'300'000.00	USD	1'662'856.00	22.10.2014	CHF	1'200'000.00	USD	1'253'054.32	21.01.2015
EUR	8'300'000.00	USD	10'539'423.00	22.10.2014	USD	9'313'350.00	EUR	7'500'000.00	21.01.2015
CHF	1'400'000.00	USD	1'472'273.93	22.10.2014	USD	14'986'460.51	CHF	14'500'000.00	21.01.2015
EUR	10'000'000.00	USD	12'599'000.00	22.10.2014	USD	1'019'076.50	GBP	650'000.00	21.01.2015
CHF	16'500'000.00	USD	17'219'427.69	22.10.2014	EUR	890'000.00	USD	1'107'320.20	21.01.2015
EUR	10'000'000.00	USD	12'504'200.00	22.10.2014	CHF	1'000'000.00	USD	1'034'811.04	21.01.2015
CHF	18'000'000.00	USD	18'604'843.46	22.10.2014	GBP	355'000.00	USD	556'970.15	21.01.2015
GBP	710'000.00	USD	1'132'847.60	22.10.2014	EUR	930'000.00	USD	1'164'313.50	21.01.2015
USD	4'183'662.80	CHF	4'000'000.00	22.10.2014	EUR	1'600'000.00	USD	1'995'552.00	21.01.2015
CHF	4'000'000.00	USD	4'199'342.80	22.10.2014	CHF	1'300'000.00	USD	1'349'793.90	21.01.2015
EUR	382'560'000.00	USD	489'569'683.20	22.10.2014	EUR	1'850'000.00	USD	2'278'848.50	21.01.2015
CHF	690'000'000.00	USD	732'305'275.78	22.10.2014	CHF	1'300'000.00	USD	1'346'355.00	21.01.2015
GBP	29'150'000.00	USD	46'679'061.00	22.10.2014	EUR	1'340'000.00	USD	1'648'535.00	21.01.2015
CHF	850'000.00	USD	897'287.03	24.10.2014	CHF	6'700'000.00	USD	6'857'376.80	21.01.2015
USD	1'359'477.12	CHF	1'300'000.00	04.11.2014	USD	656'754.00	GBP	420'000.00	21.01.2015
USD	2'317'495.00	EUR	1'850'000.00	05.11.2014	EUR	650'000.00	USD	807'462.50	21.01.2015
USD	14'726'400.00	EUR	11'800'000.00	06.11.2014	EUR	890'000.00	USD	1'105'380.00	21.01.2015
USD	18'016'152.41	CHF	17'400'000.00	06.11.2014	USD	1'111'718.00	GBP	710'000.00	21.01.2015
USD	12'433'000.00	EUR	10'000'000.00	12.11.2014	EUR	2'230'000.00	USD	2'738'506.90	21.01.2015
USD	1'526'796.84	CHF	1'470'000.00	18.11.2014	EUR	1'770'000.00	USD	2'172'675.00	21.01.2015
USD	489'676'800.00	EUR	382'560'000.00	19.11.2014	CHF	4'100'000.00	USD	4'180'388.88	21.01.2015
USD	732'484'076.43	CHF	690'000'000.00	19.11.2014	GBP	350'000.00	USD	547'277.50	21.01.2015

## Julius Baer Physical Gold Fund

---

### KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2014 UND 31. DEZEMBER 2014 (Fortsetzung)

#### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
EUR	2'730'000.00	USD	3'347'607.90	21.01.2015
CHF	4'200'000.00	USD	4'280'385.64	21.01.2015
GBP	1'750'000.00	USD	2'732'975.00	21.01.2015
CHF	300'000.00	USD	304'259.63	21.01.2015
GBP	20'000.00	USD	31'078.20	21.01.2015
EUR	200'000.00	USD	243'322.00	21.01.2015

## Julius Baer Physical Silver Fund

### Vermögensrechnung

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	-	72'533.69
Andere Anlagen		
- Silberbarren	227'942'604.87	311'164'773.82
- Metallkonto	3'491'276.23	3'352'974.79
Derivative Finanzinstrumente	-3'577'515.15	6'176'253.97
Sonstige Vermögenswerte	1'233'481.97	-
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>229'089'847.92</b>	<b>320'766'536.27</b>
Aufgenommene Kredite	1'009'986.46	-
Andere Verbindlichkeiten	235'867.18	201'491.41
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>227'843'994.28</b>	<b>320'565'044.86</b>

### Erfolgsrechnung

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	6'976.57	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-414'807.36	-553'166.63
<b>Total Ertrag</b>	<b>-407'830.79</b>	<b>-553'166.63</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-	56'209.88
Prüfaufwand	21'256.90	31'759.07
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	1'578'378.84	2'426'785.06
Subcustodian Gebühren	-	217'459.85
Sonstige Aufwendungen	291'491.72	24'917.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-475'535.52	-684'833.11
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'415'591.94</b>	<b>2'072'298.17</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-1'823'422.73</b>	<b>-2'625'464.80</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-38'982'388.81	-19'496'467.55
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-40'805'811.54</b>	<b>-22'121'932.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-43'229'478.39	-161'379'909.11
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-84'035'289.93</b>	<b>-183'501'841.46</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	320'565'044.86	522'060'776.97
Saldo aus Anteilsverkehr	-8'685'760.65	-17'993'890.65
Gesamterfolg	-84'035'289.93	-183'501'841.46
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>227'843'994.28</b>	<b>320'565'044.86</b>

## Julius Baer Physical Silver Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A USD</b>	<b>CH0106405845</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		5'545'012.000	6'069'561.000
Ausgegebene Anteile		1'096'944.000	1'824'920.000
Zurückgenommene Anteile		-2'102'967.000	-2'349'469.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>4'538'989.000</b>	<b>5'545'012.000</b>
<b>Anteile A EUR</b>	<b>CH0106405860</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		2'535'000.000	3'370'000.000
Ausgegebene Anteile		151'558.000	94'611.000
Zurückgenommene Anteile		-342'412.000	-929'611.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'344'146.000</b>	<b>2'535'000.000</b>
<b>Anteile A CHF</b>	<b>CH0106405894</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		6'665'000.000	6'321'050.000
Ausgegebene Anteile		1'213'696.000	927'310.000
Zurückgenommene Anteile		-1'007'409.000	-583'360.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>6'871'287.000</b>	<b>6'665'000.000</b>
<b>Anteile A GBP</b>	<b>CH0106405928</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		600'000.000	630'000.000
Ausgegebene Anteile		160'000.000	100'000.000
Zurückgenommene Anteile		-159'000.000	-130'000.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>601'000.000</b>	<b>600'000.000</b>
<b>Anteile AX USD</b>	<b>CH0106405951</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		677'379.000	636'000.000
Ausgegebene Anteile		2'382'454.000	3'615'974.000
Zurückgenommene Anteile		-1'951'530.000	-3'574'595.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'108'303.000</b>	<b>677'379.000</b>
<b>Anteile AX EUR</b>	<b>CH0106406181</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		65'000.000	165'000.000
Ausgegebene Anteile		40'000.000	110'000.000
Zurückgenommene Anteile		-	-210'000.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>105'000.000</b>	<b>65'000.000</b>
<b>Anteile AX CHF</b>	<b>CH0106406199</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		407'000.000	581'000.000
Ausgegebene Anteile		124'762.000	100'000.000
Zurückgenommene Anteile		-230'000.000	-274'000.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>301'762.000</b>	<b>407'000.000</b>
<b>Anteile AX GBP</b>	<b>CH0106406207</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		60'000.000	40'000.000
Ausgegebene Anteile		30'000.000	100'000.000
Zurückgenommene Anteile		-75'000.000	-80'000.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>15'000.000</b>	<b>60'000.000</b>

## Julius Baer Physical Silver Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Anteile A USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	15.15	18.99	29.36
Anteile in Umlauf	4'538'989.000	5'545'012.000	6'069'561.000
Nettofondsvermögen	68'783'416.51	105'280'833.36	178'193'474.80
<b>Anteile A EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	12.01	17.24	25.77
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.87	12.48	19.49
Anteile in Umlauf	2'344'146.000	2'535'000.000	3'370'000.000
Nettofondsvermögen	28'150'257.34	43'693'890.97	86'857'128.11
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	23'141'313.15	31'635'889.83	65'687'088.72
<b>Anteile A CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	14.50	20.51	31.11
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	14.34	18.18	28.41
Anteile in Umlauf	6'871'287.000	6'665'000.000	6'321'050.000
Nettofondsvermögen	99'660'895.24	136'674'186.74	196'674'883.60
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	98'519'777.99	121'170'109.89	179'578'891.83
<b>Anteile A GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	14.35	19.10	28.88
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.22	11.56	17.88
Anteile in Umlauf	601'000.000	600'000.000	630'000.000
Nettofondsvermögen	8'623'600.85	11'459'054.11	18'193'167.59
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	5'541'982.96	6'934'527.41	11'262'744.13
<b>Anteile AX USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	15.13	18.96	29.33
Anteile in Umlauf	1'108'303.000	677'379.000	636'000.000
Nettofondsvermögen	16'771'411.93	12'843'921.69	18'652'783.59
<b>Anteile AX EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	12.02	17.25	25.80
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.88	12.49	19.51
Anteile in Umlauf	105'000.000	65'000.000	165'000.000
Nettofondsvermögen	1'261'886.90	1'121'388.79	4'256'276.78
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	1'037'351.79	811'647.18	3'219'877.47
<b>Anteile AX CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	14.51	20.51	31.12
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	14.34	18.18	28.42
Anteile in Umlauf	301'762.000	407'000.000	581'000.000
Nettofondsvermögen	4'377'157.21	8'346'845.14	18'079'076.82
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	4'327'038.76	7'399'285.03	16'511'319.12
<b>Anteile AX GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	14.36	19.08	28.85
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	9.23	11.55	17.86
Anteile in Umlauf	15'000.000	60'000.000	40'000.000
Nettofondsvermögen	215'368.30	1'144'924.06	1'153'985.68
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	138'407.08	692'726.61	714'352.03

## Julius Baer Physical Silver Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	-45%	-35%	-31%
<b>Anteile A USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.60%	0.60%	0.59%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.67%	0.65%
<b>Anteile A EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.60%	0.60%	0.59%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.67%	0.65%
<b>Anteile A CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.60%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.67%	0.65%
<b>Anteile A GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.60%	0.60%	0.59%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.67%	0.65%
<b>Anteile AX USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.56%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.62%	0.67%	0.65%
<b>Anteile AX EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.60%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.67%	0.65%
<b>Anteile AX CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.60%	0.60%	0.59%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.67%	0.65%
<b>Anteile AX GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.60%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER)*	0.63%	0.68%	0.65%

### AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31. Dezember 2014

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
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	-	-	143'097'148.16	62.80%	-	-	200'081'685.32	62.42%
<b>Total</b>	-	-	<b>143'097'148.16</b>	<b>62.80%</b>	-	-	<b>200'081'685.32</b>	<b>62.42%</b>

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ 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 Anteilklassenwahrung dargestellt.

#### JB (CH) Physical Silver (USD)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	-20.27%	-1.17%	-20.27%	-45.18%	-15.37%
Anteile AX	USD	-20.20%	-1.18%	-20.20%	-45.18%	-15.43%

#### JB (CH) Physical Silver (EUR)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	-20.99%	-1.20%	-20.99%	-46.85%	-20.68%
Anteile AX	EUR	-20.90%	-1.10%	-20.90%	-46.77%	-20.51%

#### JB (CH) Physical Silver (CHF)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-21.23%	-1.24%	-21.23%	-47.26%	-22.26%
Anteile AX	CHF	-21.18%	-1.24%	-21.18%	-47.22%	-22.20%

#### JB (CH) Physical Silver (GBP)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	-20.33%	-1.18%	-20.33%	-45.34%	-17.62%
Anteile AX	GBP	-20.17%	-1.18%	-20.17%	-45.28%	-17.53%

### VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-1'823'422.73	-2'625'464.80
Vortrag des Vorjahres	-	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-1'823'422.73</b>	<b>-2'625'464.80</b>
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne	1'823'422.73	2'625'464.80
Ausschüttungen A	-	-
Ausschüttungen AX	-	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* 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 31. DEZEMBER 2014

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Andere Anlagen</b>								<b>231'433'881.10</b>	<b>101.02%</b>
FINE OUNCES SILVER INGOTS 30KG	USD			15'835'355.27	599'311.13	1'998'783.08	14'435'883.32	227'942'604.87	99.50%
Metallkonto				170'634.85			221'106.79	3'491'276.23	1.52%
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								<b>-3'577'515.15</b>	<b>-1.56%</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								<b>-3'577'515.15</b>	<b>-1.56%</b>
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		740'000.00	757'459.44		-8'700.65	0.00%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		4'300'000.00	4'444'444.44		-93'548.79	-0.04%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		5'600'000.00	5'812'022.58		-145'739.87	-0.06%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		100'430'000.00	104'288'681.20		-2'669'971.75	-1.16%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15		905'000.00	1'136'245.60		-35'141.78	-0.02%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15		1'000'000.00	1'242'520.00		-25'830.70	-0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15		1'250'000.00	1'558'175.00		-37'313.37	-0.02%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15		22'550'000.00	28'131'125.00		-694'781.23	-0.30%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15		240'000.00	376'771.20		-3'373.71	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15		305'000.00	477'193.85		-2'667.87	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15		5'495'000.00	8'654'625.00		-105'378.20	-0.05%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15		111'234.71	110'000.00		-67.27	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15		581'176.01	570'000.00		4'429.38	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15		1'113'585.75	1'080'000.00		20'802.66	0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15		6'139'054.79	5'900'000.00		169'221.22	0.07%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15		24'332.20	20'000.00		-1.59	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15		1'724'392.80	1'380'000.00		45'361.56	0.02%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		21.01.15		7'773.25	5'000.00		-5.86	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		21.01.15		503'056.00	320'000.00		5'192.67	0.00%
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								<b>1'233'481.97</b>	<b>0.54%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>229'089'847.92</b>	<b>100.00%</b>
<b>./. Aufgenommene Kredite</b>								<b>-1'009'986.46</b>	
<b>./. Andere Verbindlichkeiten</b>								<b>-235'867.18</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>								<b>227'843'994.28</b>	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> 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

<sup>2)</sup> 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 2014 UND 31. DEZEMBER 2014

#### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	328'664.00	GBP	200'000.00	15.01.2014	EUR	30'940'000.00	USD	41'857'179.00	18.06.2014
GBP	7'695'000.00	USD	12'661'429.95	15.01.2014	USD	137'379'619.26	CHF	122'680'000.00	18.06.2014
USD	3'319'171.53	CHF	3'000'000.00	15.01.2014	CHF	4'100'000.00	USD	4'562'653.02	18.06.2014
CHF	128'300'000.00	USD	141'259'110.83	15.01.2014	CHF	118'580'000.00	USD	131'720'430.11	18.06.2014
EUR	1'820'000.00	USD	2'438'618.00	15.01.2014	USD	11'240'910.00	GBP	6'715'000.00	18.06.2014
USD	49'297'050.90	EUR	36'690'000.00	15.01.2014	GBP	220'000.00	USD	368'390.00	18.06.2014
EUR	1'200'000.00	USD	1'615'152.00	15.01.2014	GBP	6'495'000.00	USD	10'933'293.30	18.06.2014
EUR	1'380'000.00	USD	1'874'109.00	15.01.2014	USD	921'638.00	EUR	680'000.00	16.07.2014
USD	1'996'650.00	EUR	1'450'000.00	15.01.2014	USD	41'861'820.00	EUR	30'940'000.00	16.07.2014
EUR	1'210'000.00	USD	1'652'436.50	15.01.2014	USD	1'718'539.20	EUR	1'260'000.00	16.07.2014
USD	1'919'010.00	EUR	1'410'000.00	15.01.2014	USD	1'766'030.50	EUR	1'300'000.00	16.07.2014
EUR	33'300'000.00	USD	45'321'300.00	15.01.2014	EUR	1'720'000.00	USD	2'340'214.80	16.07.2014
USD	12'658'275.00	GBP	7'695'000.00	19.02.2014	EUR	32'460'000.00	USD	44'259'210.00	16.07.2014
USD	592'452.00	GBP	360'000.00	19.02.2014	USD	2'848'749.22	CHF	2'560'000.00	16.07.2014
GBP	473'000.00	USD	772'735.37	19.02.2014	USD	131'755'555.56	CHF	118'580'000.00	16.07.2014
GBP	230'000.00	USD	381'160.60	19.02.2014	CHF	2'520'000.00	USD	2'801'400.70	16.07.2014
GBP	7'222'000.00	USD	12'019'719.04	19.02.2014	USD	5'332'046.16	CHF	4'750'000.00	16.07.2014
GBP	130'000.00	USD	213'929.30	19.02.2014	USD	5'469'116.24	CHF	4'900'000.00	16.07.2014
CHF	4'000'000.00	USD	4'459'010.55	19.02.2014	USD	998'373.44	CHF	890'000.00	16.07.2014
USD	643'122.47	CHF	580'000.00	19.02.2014	CHF	1'460'000.00	USD	1'633'840.64	16.07.2014
USD	957'044.29	CHF	860'000.00	19.02.2014	CHF	127'700'000.00	USD	143'326'935.81	16.07.2014
CHF	129'840'000.00	USD	145'278'775.47	19.02.2014	USD	234'654.00	GBP	140'000.00	16.07.2014
CHF	1'800'000.00	USD	1'980'089.10	19.02.2014	USD	10'931'085.00	GBP	6'495'000.00	16.07.2014
USD	141'299'559.47	CHF	128'300'000.00	19.02.2014	USD	446'948.42	GBP	262'000.00	16.07.2014
USD	6'554'317.52	CHF	5'900'000.00	19.02.2014	USD	459'599.40	GBP	270'000.00	16.07.2014
EUR	1'000'000.00	USD	1'366'630.00	19.02.2014	USD	838'229.08	GBP	494'000.00	16.07.2014
EUR	32'120'000.00	USD	43'908'040.00	19.02.2014	USD	1'259'250.60	GBP	740'000.00	16.07.2014
EUR	1'100'000.00	USD	1'496'704.00	19.02.2014	GBP	545'000.00	USD	934'031.90	16.07.2014
USD	45'321'300.00	EUR	33'300'000.00	19.02.2014	GBP	7'856'000.00	USD	13'445'151.20	16.07.2014
USD	2'053'005.00	EUR	1'500'000.00	19.02.2014	USD	1'048'333.70	CHF	9'450'000.00	14.08.2014
EUR	580'000.00	USD	792'790.40	19.02.2014	USD	44'266'675.80	EUR	32'460'000.00	20.08.2014
USD	12'017'408.00	GBP	7'222'000.00	19.03.2014	EUR	1'270'000.00	USD	1'718'906.90	20.08.2014
USD	777'824.10	GBP	465'000.00	19.03.2014	USD	1'632'240.00	EUR	1'200'000.00	20.08.2014
USD	574'927.44	GBP	346'000.00	19.03.2014	EUR	1'460'000.00	USD	1'949'216.80	20.08.2014
GBP	377'000.00	USD	631'388.29	19.03.2014	EUR	30'910'000.00	USD	41'290'196.20	20.08.2014
GBP	270'000.00	USD	452'117.70	19.03.2014	USD	10'087'989.69	CHF	9'000'000.00	20.08.2014
GBP	7'375'000.00	USD	12'301'500.00	19.03.2014	USD	143'370'382.84	CHF	127'700'000.00	20.08.2014
USD	9'353'646.24	CHF	8'350'000.00	19.03.2014	USD	2'755'993.73	CHF	2'460'000.00	20.08.2014
USD	7'001'179.97	CHF	6'230'000.00	19.03.2014	USD	5'323'023.48	CHF	4'750'000.00	20.08.2014
CHF	1'500'000.00	USD	1'703'442.09	19.03.2014	CHF	5'420'000.00	USD	6'033'686.23	20.08.2014
CHF	5'000'000.00	USD	5'676'593.14	19.03.2014	CHF	940'000.00	USD	1'046'595.78	20.08.2014
CHF	137'820'000.00	USD	158'322'802.99	19.03.2014	CHF	6'220'000.00	USD	6'834'113.43	20.08.2014
USD	145'316'172.36	CHF	129'840'000.00	19.03.2014	CHF	950'000.00	USD	1'048'299.00	20.08.2014
USD	43'909'164.20	EUR	32'120'000.00	19.03.2014	CHF	130'300'000.00	USD	143'628'747.80	20.08.2014
USD	2'833'809.30	EUR	2'070'000.00	19.03.2014	USD	463'927.61	GBP	271'000.00	20.08.2014
USD	2'113'172.60	EUR	1'540'000.00	19.03.2014	USD	13'441'616.00	GBP	7'856'000.00	20.08.2014
EUR	1'200'000.00	USD	1'656'096.00	19.03.2014	USD	1'042'904.80	GBP	610'000.00	20.08.2014
USD	719'752.80	EUR	520'000.00	19.03.2014	GBP	305'000.00	USD	522'483.30	20.08.2014
EUR	35'030'000.00	USD	48'901'880.00	19.03.2014	GBP	379'000.00	USD	637'758.46	20.08.2014
USD	12'299'140.00	GBP	7'375'000.00	16.04.2014	GBP	8'045'000.00	USD	13'413'830.75	20.08.2014
GBP	393'000.00	USD	648'418.56	16.04.2014	CHF	610'000.00	USD	650'736.08	15.09.2014
GBP	6'982'000.00	USD	11'718'588.80	16.04.2014	USD	808'000.00	GBP	500'000.00	15.09.2014
CHF	7'220'000.00	USD	8'167'790.40	16.04.2014	USD	41'295'760.00	EUR	30'910'000.00	17.09.2014
CHF	1'240'000.00	USD	1'402'794.28	16.04.2014	EUR	700'000.00	USD	918'330.00	17.09.2014
USD	671'133.43	CHF	600'000.00	16.04.2014	EUR	30'210'000.00	USD	39'049'748.10	17.09.2014
CHF	131'890'000.00	USD	150'171'930.86	16.04.2014	USD	143'660'418.96	CHF	130'300'000.00	17.09.2014
USD	158'361'006.10	CHF	137'820'000.00	16.04.2014	CHF	3'000'000.00	USD	3'260'231.69	17.09.2014
USD	48'901'704.85	EUR	35'030'000.00	16.04.2014	CHF	127'300'000.00	USD	136'101'696.73	17.09.2014
EUR	1'870'000.00	USD	2'575'644.50	16.04.2014	USD	13'411'015.00	GBP	8'045'000.00	17.09.2014
EUR	500'000.00	USD	684'060.00	16.04.2014	GBP	180'000.00	USD	296'917.20	17.09.2014
EUR	33'140'000.00	USD	45'932'040.00	16.04.2014	GBP	7'865'000.00	USD	12'760'411.95	17.09.2014
USD	11'715'796.00	GBP	6'982'000.00	21.05.2014	USD	1'064'226.00	EUR	830'000.00	25.09.2014
GBP	262'000.00	USD	440'406.28	21.05.2014	USD	435'336.59	CHF	410'000.00	25.09.2014
GBP	6'715'000.00	USD	11'243'193.10	21.05.2014	USD	620'768.00	GBP	380'000.00	25.09.2014
CHF	5'050'000.00	USD	5'698'938.08	21.05.2014	EUR	560'000.00	USD	716'240.00	29.09.2014
USD	1'125'818.78	CHF	990'000.00	21.05.2014	CHF	660'000.00	USD	694'006.31	01.10.2014
CHF	122'680'000.00	USD	137'344'245.04	21.05.2014	USD	680'292.00	EUR	540'000.00	06.10.2014
USD	150'216'400.91	CHF	131'890'000.00	21.05.2014	USD	2'796'619.01	CHF	2'680'000.00	06.10.2014
USD	377'086.83	CHF	330'000.00	21.05.2014	USD	39'061'530.00	EUR	30'210'000.00	22.10.2014
CHF	5'420'000.00	USD	6'152'798.27	21.05.2014	EUR	1'200'000.00	USD	1'551'888.00	22.10.2014
USD	45'929'057.40	EUR	33'140'000.00	21.05.2014	EUR	1'380'000.00	USD	1'769'339.40	22.10.2014
USD	208'342.50	EUR	150'000.00	21.05.2014	EUR	830'000.00	USD	1'064'375.40	22.10.2014
EUR	1'260'000.00	USD	1'737'300.60	21.05.2014	USD	716'363.20	EUR	560'000.00	22.10.2014
EUR	32'020'000.00	USD	43'755'330.00	21.05.2014	EUR	1'200'000.00	USD	1'511'580.00	22.10.2014
USD	43'752'768.40	EUR	32'020'000.00	18.06.2014	EUR	540'000.00	USD	680'329.80	22.10.2014
EUR	1'080'000.00	USD	1'468'638.00	18.06.2014	USD	1'294'757.40	EUR	1'020'000.00	22.10.2014

## Julius Baer Physical Silver Fund

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2014 UND 31. DEZEMBER 2014 (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
EUR	27'320'000.00	USD	34'961'950.40	22.10.2014	CHF	200'000.00	USD	206'438.83	19.11.2014
USD	662'032.44	CHF	620'000.00	22.10.2014	CHF	100'430'000.00	USD	104'202'116.62	19.11.2014
USD	136'149'732.62	CHF	127'300'000.00	22.10.2014	USD	10'150'340.00	GBP	6'340'000.00	19.11.2014
CHF	5'000'000.00	USD	5'344'621.17	22.10.2014	GBP	204'000.00	USD	326'889.60	19.11.2014
CHF	5'860'000.00	USD	6'221'401.20	22.10.2014	GBP	410'000.00	USD	655'585.90	19.11.2014
CHF	410'000.00	USD	435'396.69	22.10.2014	GBP	230'000.00	USD	365'603.40	19.11.2014
CHF	5'100'000.00	USD	5'320'813.77	22.10.2014	GBP	5'495'000.00	USD	8'658'471.50	19.11.2014
CHF	2'680'000.00	USD	2'796'764.94	22.10.2014	EUR	905'000.00	USD	1'135'775.00	25.11.2014
USD	4'529'441.37	CHF	4'320'000.00	22.10.2014	CHF	740'000.00	USD	757'033.25	11.12.2014
CHF	116'460'000.00	USD	123'600'394.81	22.10.2014	USD	1'113'172.54	CHF	1'080'000.00	16.12.2014
USD	694'144.99	CHF	660'000.00	22.10.2014	USD	580'980.53	CHF	570'000.00	24.12.2014
GBP	500'000.00	USD	807'705.00	22.10.2014	USD	24'328.00	EUR	20'000.00	31.12.2014
USD	12'757'030.00	GBP	7'865'000.00	22.10.2014	USD	111'223.46	CHF	110'000.00	31.12.2014
GBP	300'000.00	USD	486'540.00	22.10.2014	USD	7'775.00	GBP	5'000.00	31.12.2014
GBP	333'000.00	USD	543'755.70	22.10.2014	USD	28'131'125.00	EUR	22'550'000.00	21.01.2015
GBP	380'000.00	USD	620'597.00	22.10.2014	USD	1'558'175.00	EUR	1'250'000.00	21.01.2015
GBP	270'000.00	USD	437'103.00	22.10.2014	USD	1'136'245.60	EUR	905'000.00	21.01.2015
USD	393'864.80	GBP	244'000.00	22.10.2014	USD	1'242'520.00	EUR	1'000'000.00	21.01.2015
GBP	6'340'000.00	USD	10'152'495.60	22.10.2014	EUR	1'380'000.00	USD	1'724'392.80	21.01.2015
USD	668'250.50	EUR	530'000.00	04.11.2014	EUR	20'000.00	USD	24'332.20	21.01.2015
USD	764'147.00	EUR	610'000.00	05.11.2014	USD	104'288'681.20	CHF	100'430'000.00	21.01.2015
USD	206'440.96	CHF	200'000.00	12.11.2014	USD	5'812'022.58	CHF	5'600'000.00	21.01.2015
USD	34'969'600.00	EUR	27'320'000.00	19.11.2014	USD	757'459.44	CHF	740'000.00	21.01.2015
EUR	890'000.00	USD	1'125'289.30	19.11.2014	USD	4'444'444.44	CHF	4'300'000.00	21.01.2015
EUR	530'000.00	USD	668'282.30	19.11.2014	CHF	1'080'000.00	USD	1'113'585.75	21.01.2015
EUR	1'740'000.00	USD	2'179'384.80	19.11.2014	CHF	5'900'000.00	USD	6'139'054.79	21.01.2015
EUR	610'000.00	USD	764'183.60	19.11.2014	CHF	570'000.00	USD	581'176.01	21.01.2015
EUR	1'000'000.00	USD	1'243'080.00	19.11.2014	CHF	110'000.00	USD	111'234.71	21.01.2015
EUR	22'550'000.00	USD	28'117'820.50	19.11.2014	USD	8'654'625.00	GBP	5'495'000.00	21.01.2015
USD	123'630'573.25	CHF	116'460'000.00	19.11.2014	USD	477'193.85	GBP	305'000.00	21.01.2015
CHF	3'770'000.00	USD	3'949'422.25	19.11.2014	USD	376'771.20	GBP	240'000.00	21.01.2015
CHF	7'600'000.00	USD	7'892'823.76	19.11.2014	GBP	320'000.00	USD	503'056.00	21.01.2015
CHF	4'450'000.00	USD	4'592'600.24	19.11.2014	GBP	5'000.00	USD	7'773.25	21.01.2015

## Julius Baer Physical Platinum Fund

### Vermögensrechnung

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	3'938.09	769'401.02
Andere Anlagen		
- Platinubarren	117'559'525.66	118'906'301.38
- Metallkonto	2'732'737.01	2'490'678.51
Derivative Finanzinstrumente	-1'496'021.51	2'194'256.68
Sonstige Vermögenswerte	1'365'925.75	446'687.64
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>120'166'105.00</b>	<b>124'807'325.23</b>
Aufgenommene Kredite	1'366'312.81	-
Andere Verbindlichkeiten	67'143.54	1'260'432.67
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>118'732'648.65</b>	<b>123'546'892.56</b>

### Erfolgsrechnung

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-160'674.83	-143'166.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>-160'674.83</b>	<b>-143'166.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	2'565.01	17'423.52
Prüfaufwand	21'256.90	31'759.07
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	597'089.68	690'672.51
Subcustodian Gebühren	-	16'697.77
Sonstige Aufwendungen	19'693.46	24'617.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-50'023.68	-165'832.27
<b>Total Aufwand</b>	<b>590'581.37</b>	<b>615'337.68</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-751'256.20</b>	<b>-758'503.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'166'643.41	-4'916'756.11
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-6'917'899.61</b>	<b>-5'675'259.79</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15'203'830.75	-7'180'661.37
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-22'121'730.36</b>	<b>-12'855'921.16</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123'546'892.56	160'085'709.12
Saldo aus Anteilsverkehr	17'307'486.45	-23'682'895.40
Gesamterfolg	-22'121'730.36	-12'855'921.16
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>118'732'648.65</b>	<b>123'546'892.56</b>

## Julius Baer Physical Platinum Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A USD</b>	<b>CH0106406215</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		39'052.000	35'485.000
Ausgegebene Anteile		6'075.000	12'700.000
Zurückgenommene Anteile		-10'195.000	-9'133.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>34'932.000</b>	<b>39'052.000</b>
<b>Anteile A EUR</b>	<b>CH0106406231</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		18'300.000	23'400.000
Ausgegebene Anteile		2'425.000	1'000.000
Zurückgenommene Anteile		-1'850.000	-6'100.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>18'875.000</b>	<b>18'300.000</b>
<b>Anteile A CHF</b>	<b>CH0106406280</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		27'403.000	28'753.000
Ausgegebene Anteile		3'950.000	3'950.000
Zurückgenommene Anteile		-749.000	-5'300.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>30'604.000</b>	<b>27'403.000</b>
<b>Anteile A GBP</b>	<b>CH0106407049</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		900.000	1'900.000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-1'000.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>900.000</b>	<b>900.000</b>
<b>Anteile AX USD</b>	<b>CH0106407098</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		2'249.000	9'600.000
Ausgegebene Anteile		16'190.000	3'050.000
Zurückgenommene Anteile		-1'370.000	-10'401.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>17'069.000</b>	<b>2'249.000</b>
<b>Anteile AX EUR</b>	<b>CH0106407155</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		2'000.000	4'800.000
Ausgegebene Anteile		200.000	6'460.001
Zurückgenommene Anteile		-600.000	-9'260.001
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'600.000</b>	<b>2'000.000</b>
<b>Anteile AX CHF</b>	<b>CH0106407171</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		2'100.000	3'000.000
Ausgegebene Anteile		899.000	800.000
Zurückgenommene Anteile		-600.000	-1'700.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'399.000</b>	<b>2'100.000</b>
<b>Anteile AX GBP</b>	<b>CH0106407197</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		350.000	1'150.000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-800.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>350.000</b>	<b>350.000</b>

## Julius Baer Physical Platinum Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Anteile A USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'165.70	1'318.83	1'493.19
Anteile in Umlauf	34'932.000	39'052.000	35'485.000
Nettofondsvermögen	40'720'395.46	51'502'906.27	52'985'711.54
<b>Anteile A EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	934.34	1'209.89	1'320.57
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	768.09	875.81	998.84
Anteile in Umlauf	18'875.000	18'300.000	23'400.000
Nettofondsvermögen	17'635'840.77	22'141'022.96	30'901'439.33
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	14'497'789.81	16'027'353.14	23'372'920.35
<b>Anteile A CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'138.81	1'452.19	1'606.56
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	1'125.77	1'287.22	1'467.11
Anteile in Umlauf	30'604.000	27'403.000	28'753.000
Nettofondsvermögen	34'852'264.92	39'794'315.63	46'193'307.96
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	34'453'206.49	35'273'718.13	42'183'845.19
<b>Anteile A GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'111.24	1'338.90	1'479.41
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	714.14	810.18	915.79
Anteile in Umlauf	900.000	900.000	1'900.000
Nettofondsvermögen	1'000'117.55	1'205'009.62	2'810'887.87
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	642'728.54	729'160.11	1'739'997.52
<b>Anteile AX USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'166.20	1'318.78	1'493.18
Anteile in Umlauf	17'069.000	2'249.000	9'600.000
Nettofondsvermögen	19'905'884.68	2'965'944.39	14'334'526.76
<b>Anteile AX EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	934.67	1'209.70	1'320.57
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	768.36	875.67	998.84
Anteile in Umlauf	1'600.000	2'000.000	4'800.000
Nettofondsvermögen	1'495'482.91	2'419'398.41	6'338'755.01
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	1'229'382.66	1'751'348.22	4'794'445.20
<b>Anteile AX CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'139.46	1'452.24	1'606.60
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	1'126.41	1'287.27	1'467.15
Anteile in Umlauf	2'399.000	2'100.000	3'000.000
Nettofondsvermögen	2'733'555.17	3'049'705.54	4'819'797.59
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	2'702'255.96	2'703'257.25	4'401'442.86
<b>Anteile AX GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	1'111.73	1'338.83	1'479.38
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	714.46	810.14	915.77
Anteile in Umlauf	350.000	350.000	1'150.000
Nettofondsvermögen	389'107.19	468'589.74	1'701'283.06
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	250'060.90	283'547.44	1'053'135.04

## Julius Baer Physical Platinum Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	-14%	-16%	-21%
<b>Anteile A USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.56%	0.53%
<b>Anteile A EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.56%	0.53%
<b>Anteile A CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.56%	0.53%
<b>Anteile A GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.55%	0.53%
<b>Anteile AX USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.38%	0.50%	0.49%
Total Expense Ratio (TER)*	0.41%	0.55%	0.52%
<b>Anteile AX EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.46%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.49%	0.56%	0.53%
<b>Anteile AX CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.46%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.49%	0.55%	0.53%
<b>Anteile AX GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.46%	0.50%	0.49%
Total Expense Ratio (TER)*	0.49%	0.55%	0.53%

### AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31. Dezember 2014

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
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	-	-	59'222'009.51	49.88%	-	-	68'712'685.21	55.62%
<b>Total</b>	-	-	<b>59'222'009.51</b>	<b>49.88%</b>	-	-	<b>68'712'685.21</b>	<b>55.62%</b>

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ 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 Anteilklassenwahrung dargestellt.

#### JB (CH) Physical Platinum (USD)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	-11.62%	0.04%	-11.62%	-14.16%	-25.09%
Anteile AX	USD	-11.57%	0.05%	-11.57%	-14.12%	-25.05%

#### JB (CH) Physical Platinum (EUR)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	-12.30%	-0.03%	-12.30%	-16.40%	-28.98%
Anteile AX	EUR	-12.25%	-0.01%	-12.25%	-16.37%	-28.95%

#### JB (CH) Physical Platinum (CHF)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-12.54%	-0.05%	-12.54%	-16.82%	-29.73%
Anteile AX	CHF	-12.50%	-0.04%	-12.50%	-16.78%	-29.69%

#### JB (CH) Physical Platinum (GBP)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	-11.85%	0.04%	-11.85%	-14.36%	-26.58%
Anteile AX	GBP	-11.81%	0.06%	-11.81%	-14.32%	-26.54%

### VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-751'256.20	-758'503.68
Vortrag des Vorjahres	-	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-751'256.20</b>	<b>-758'503.68</b>
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne	751'256.20	758'503.68
Ausschüttungen A	-	-
Ausschüttungen AX	-	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* 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 31. DEZEMBER 2014

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Andere Anlagen</b>								<b>120'292'262.67</b>	<b>100.10%</b>
FINE OUNCES PLATINUM INGOTS 5K	USD			87'624.38	19'253.77	9'399.27	97'478.88	117'559'525.66	97.83%
Metallkonto				1'835.43			2'265.95	2'732'737.01	2.27%
<b>Sichtguthaben</b>								<b>3'938.09</b>	<b>0.00%</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								<b>-1'496'021.51</b>	<b>-1.24%</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								<b>-1'496'021.51</b>	<b>-1.24%</b>
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15	690'000.00	706'279.75			-8'112.77	-0.01%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15	1'510'000.00	1'560'658.99			-32'786.33	-0.03%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15	38'610'000.00	40'093'457.94			-1'026'462.30	-0.85%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15	450'000.00	560'209.50			-12'699.31	-0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15	650'000.00	807'157.00			-16'308.95	-0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15	15'585'000.00	19'442'287.50			-480'184.72	-0.40%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15	908'000.00	1'430'100.00			-17'412.81	-0.01%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15	37'500.00	58'792.88			-449.52	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	30'336.74	30'000.00			-18.35	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	1'403'180.54	1'350'000.00			37'201.67	0.03%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15	1'640'110.03	1'580'000.00			41'408.84	0.03%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15	810'368.00	650'000.00			19'519.95	0.02%
Devisentermingeschäfte	USD / GBP		21.01.15	56'915.04	36'400.00			283.09	0.00%
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								<b>1'365'925.75</b>	<b>1.14%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>120'166'105.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>./. Aufgenommene Kredite</b>								<b>-1'366'312.81</b>	
<b>./. Andere Verbindlichkeiten</b>								<b>-67'143.54</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>								<b>118'732'648.65</b>	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> 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

<sup>2)</sup> 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 2014 UND 31. DEZEMBER 2014

#### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	65'680.80	GBP	40'000.00	15.01.2014	USD	27'676'900.35	EUR	20'295'000.00	20.08.2014
GBP	1'058'000.00	USD	1'740'843.78	15.01.2014	EUR	620'000.00	USD	827'749.60	20.08.2014
CHF	39'720'000.00	USD	43'731'971.02	15.01.2014	EUR	19'655'000.00	USD	26'255'542.10	20.08.2014
USD	553'195.26	CHF	500'000.00	15.01.2014	USD	49'388'121.70	CHF	43'990'000.00	20.08.2014
USD	1'218'364.07	CHF	1'100'000.00	15.01.2014	CHF	1'340'000.00	USD	1'472'300.96	20.08.2014
USD	1'088'800.00	EUR	800'000.00	15.01.2014	CHF	42'610'000.00	USD	46'968'694.89	20.08.2014
USD	709'805.20	EUR	520'000.00	15.01.2014	CHF	550'000.00	USD	608'811.16	20.08.2014
EUR	18'590'000.00	USD	25'300'990.00	15.01.2014	USD	1'906'054.00	GBP	1'114'000.00	20.08.2014
USD	1'740'410.00	GBP	1'058'000.00	19.02.2014	GBP	34'000.00	USD	57'213.16	20.08.2014
USD	60'766.58	GBP	37'000.00	19.02.2014	GBP	1'079'000.00	USD	1'799'070.65	20.08.2014
GBP	40'000.00	USD	66'288.80	19.02.2014	USD	862'550.00	EUR	650'000.00	26.08.2014
GBP	35'000.00	USD	57'032.50	19.02.2014	CHF	790'000.00	USD	866'228.07	26.08.2014
GBP	1'020'000.00	USD	1'697'606.40	19.02.2014	USD	513'552.00	EUR	390'000.00	02.09.2014
CHF	39'590'000.00	USD	44'297'494.77	19.02.2014	CHF	1'950'000.00	USD	2'085'004.01	16.09.2014
USD	43'744'493.39	CHF	39'720'000.00	19.02.2014	USD	26'259'080.00	EUR	19'655'000.00	17.09.2014
USD	1'507'631.70	CHF	1'370'000.00	19.02.2014	EUR	650'000.00	USD	862'602.00	17.09.2014
CHF	1'500'000.00	USD	1'672'128.95	19.02.2014	EUR	390'000.00	USD	513'571.50	17.09.2014
USD	1'438'291.75	CHF	1'300'000.00	19.02.2014	EUR	450'000.00	USD	590'355.00	17.09.2014
CHF	1'300'000.00	USD	1'436'099.11	19.02.2014	EUR	18'155'000.00	USD	23'467'334.55	17.09.2014
USD	25'300'990.00	EUR	18'590'000.00	19.02.2014	USD	46'979'051.82	CHF	42'610'000.00	17.09.2014
USD	895'448.40	EUR	660'000.00	19.02.2014	USD	608'952.71	CHF	550'000.00	17.09.2014
EUR	700'000.00	USD	956'641.00	19.02.2014	USD	866'418.07	CHF	790'000.00	17.09.2014
EUR	550'000.00	USD	745'376.50	19.02.2014	CHF	1'000'000.00	USD	1'086'743.90	17.09.2014
EUR	610'000.00	USD	823'609.80	19.02.2014	CHF	42'950'000.00	USD	45'919'621.95	17.09.2014
EUR	17'390'000.00	USD	23'772'130.00	19.02.2014	USD	1'798'693.00	GBP	1'079'000.00	17.09.2014
USD	1'697'280.00	GBP	1'020'000.00	19.03.2014	GBP	25'000.00	USD	41'238.50	17.09.2014
USD	73'600.56	GBP	44'000.00	19.03.2014	GBP	1'054'000.00	USD	1'710'041.22	17.09.2014
USD	66'938.00	GBP	40'000.00	19.03.2014	USD	516'518.00	EUR	410'000.00	06.10.2014
GBP	1'104'000.00	USD	1'841'472.00	19.03.2014	USD	991'338.83	CHF	950'000.00	06.10.2014
USD	44'308'897.59	CHF	39'590'000.00	19.03.2014	USD	23'474'415.00	EUR	18'155'000.00	22.10.2014
USD	1'915'537.13	CHF	1'710'000.00	19.03.2014	EUR	610'000.00	USD	789'108.20	22.10.2014
USD	1'692'772.99	CHF	1'500'000.00	19.03.2014	EUR	580'000.00	USD	743'635.40	22.10.2014
CHF	42'750'000.00	USD	49'109'707.06	19.03.2014	EUR	740'000.00	USD	932'141.00	22.10.2014
USD	1'040'432.40	EUR	760'000.00	19.03.2014	EUR	410'000.00	USD	516'546.70	22.10.2014
USD	930'743.20	EUR	680'000.00	19.03.2014	EUR	530'000.00	USD	666'061.60	22.10.2014
USD	962'290.00	EUR	700'000.00	19.03.2014	USD	659'672.00	EUR	520'000.00	22.10.2014
EUR	19'530'000.00	USD	27'263'880.00	19.03.2014	EUR	16'210'000.00	USD	20'744'261.20	22.10.2014
USD	23'772'738.65	EUR	17'390'000.00	19.03.2014	USD	45'935'828.88	CHF	42'950'000.00	22.10.2014
USD	1'841'118.72	GBP	1'104'000.00	16.04.2014	CHF	1'410'000.00	USD	1'507'602.16	22.10.2014
GBP	36'000.00	USD	59'397.12	16.04.2014	USD	2'085'784.58	CHF	1'950'000.00	22.10.2014
GBP	1'067'000.00	USD	1'790'852.80	16.04.2014	CHF	1'470'000.00	USD	1'560'658.66	22.10.2014
USD	49'121'557.18	CHF	42'750'000.00	16.04.2014	CHF	1'810'000.00	USD	1'888'367.24	22.10.2014
CHF	1'360'000.00	USD	1'538'531.16	16.04.2014	CHF	950'000.00	USD	991'390.56	22.10.2014
CHF	41'390'000.00	USD	47'127'274.38	16.04.2014	CHF	1'320'000.00	USD	1'367'989.06	22.10.2014
USD	27'263'782.35	EUR	19'530'000.00	16.04.2014	USD	1'328'688.16	CHF	1'270'000.00	22.10.2014
EUR	630'000.00	USD	867'730.50	16.04.2014	CHF	40'140'000.00	USD	42'601'063.43	22.10.2014
EUR	700'000.00	USD	963'501.00	16.04.2014	USD	1'709'588.00	GBP	1'054'000.00	22.10.2014
EUR	18'245'000.00	USD	25'287'570.00	16.04.2014	GBP	34'000.00	USD	55'148.00	22.10.2014
USD	25'285'927.95	EUR	18'245'000.00	21.05.2014	GBP	33'000.00	USD	53'885.70	22.10.2014
EUR	540'000.00	USD	746'053.20	21.05.2014	GBP	43'000.00	USD	69'612.70	22.10.2014
USD	943'969.20	EUR	680'000.00	21.05.2014	GBP	29'000.00	USD	46'403.19	22.10.2014
USD	47'141'230.07	CHF	41'390'000.00	21.05.2014	USD	47'556.84	GBP	29'600.00	22.10.2014
CHF	1'240'000.00	USD	1'405'178.76	21.05.2014	GBP	944'000.00	USD	1'511'664.96	22.10.2014
USD	1'755'585.96	CHF	1'540'000.00	21.05.2014	USD	1'402'160.37	CHF	1'350'000.00	18.11.2014
USD	1'790'426.00	GBP	1'067'000.00	21.05.2014	USD	20'748'800.00	EUR	16'210'000.00	19.11.2014
GBP	32'000.00	USD	53'699.20	21.05.2014	EUR	620'000.00	USD	776'562.40	19.11.2014
USD	69'168.23	GBP	41'000.00	21.05.2014	EUR	15'585'000.00	USD	19'433'092.35	19.11.2014
USD	25'107'967.50	EUR	18'375'000.00	18.06.2014	USD	42'611'464.97	CHF	40'140'000.00	19.11.2014
USD	507'429.10	EUR	370'000.00	18.06.2014	CHF	1'520'000.00	USD	1'578'564.75	19.11.2014
USD	520'391.00	EUR	380'000.00	18.06.2014	CHF	38'610'000.00	USD	40'060'178.46	19.11.2014
USD	641'061.20	EUR	470'000.00	18.06.2014	USD	1'511'344.00	GBP	944'000.00	19.11.2014
EUR	19'595'000.00	USD	26'509'095.75	18.06.2014	GBP	36'000.00	USD	57'563.64	19.11.2014
USD	910'368.08	CHF	810'000.00	18.06.2014	GBP	908'000.00	USD	1'430'735.60	19.11.2014
USD	46'662'933.93	CHF	41'670'000.00	18.06.2014	EUR	450'000.00	USD	560'025.00	09.12.2014
CHF	42'480'000.00	USD	47'187'416.69	18.06.2014	CHF	690'000.00	USD	705'882.35	11.12.2014
USD	1'801'224.00	GBP	1'076'000.00	18.06.2014	USD	30'333.67	CHF	30'000.00	31.12.2014
GBP	1'076'000.00	USD	1'811'273.84	18.06.2014	USD	19'442'287.50	EUR	15'585'000.00	21.01.2015
USD	26'512'035.00	EUR	19'595'000.00	16.07.2014	EUR	650'000.00	USD	810'368.00	21.01.2015
USD	958'006.00	EUR	700'000.00	16.07.2014	USD	807'157.00	EUR	650'000.00	21.01.2015
EUR	20'295'000.00	USD	27'672'232.50	16.07.2014	USD	560'209.50	EUR	450'000.00	21.01.2015
USD	47'200'000.00	CHF	42'480'000.00	16.07.2014	USD	40'093'457.94	CHF	38'610'000.00	21.01.2015
USD	1'703'116.36	CHF	1'510'000.00	16.07.2014	CHF	1'350'000.00	USD	1'403'180.54	21.01.2015
CHF	43'990'000.00	USD	49'373'155.10	16.07.2014	CHF	1'580'000.00	USD	1'640'110.03	21.01.2015
USD	1'810'908.00	GBP	1'076'000.00	16.07.2014	USD	1'560'658.99	CHF	1'510'000.00	21.01.2015
USD	66'851.46	GBP	39'000.00	16.07.2014	USD	706'279.75	CHF	690'000.00	21.01.2015
GBP	1'114'000.00	USD	1'906'555.30	16.07.2014	CHF	30'000.00	USD	30'336.74	21.01.2015

## Julius Baer Physical Platinum Fund

---

KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2014 UND 31. DEZEMBER 2014 (Fortsetzung)

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	1'430'100.00	GBP	908'000.00	21.01.2015
GBP	36'400.00	USD	56'915.04	21.01.2015
USD	58'792.88	GBP	37'500.00	21.01.2015

## Julius Baer Physical Palladium Fund

### Vermögensrechnung

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	5'795.71	1'554'046.30
Andere Anlagen		
- Palladiumbarren	113'540'270.06	130'813'921.82
- Metallkonto	-430'129.94	4'598'481.36
Derivative Finanzinstrumente	-1'233'326.71	1'872'789.95
Sonstige Vermögenswerte	826'151.70	-
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>112'708'760.82</b>	<b>138'839'239.43</b>
Aufgenommene Kredite	19'297.88	-
Andere Verbindlichkeiten	65'060.55	1'574'844.68
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>112'624'402.39</b>	<b>137'264'394.75</b>

### Erfolgsrechnung

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1'938.81	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-172'089.94	-223'247.50
<b>Total Ertrag</b>	<b>-170'151.13</b>	<b>-223'247.50</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-	14'497.07
Prüfaufwand	21'256.90	31'759.07
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	681'162.27	699'784.55
Subcustodian Gebühren	-	25'569.17
Sonstige Aufwendungen	38'868.52	24'855.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-299'250.24	-235'739.00
<b>Total Aufwand</b>	<b>442'037.45</b>	<b>560'726.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-612'188.58</b>	<b>-783'974.06</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'177'572.40	3'133'376.44
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'565'383.82</b>	<b>2'349'402.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'923'795.51	465'309.11
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'489'179.33</b>	<b>2'814'711.49</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	137'264'394.75	95'649'159.79
Saldo aus Anteilsverkehr	-35'129'171.69	38'800'523.47
Gesamterfolg	10'489'179.33	2'814'711.49
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>112'624'402.39</b>	<b>137'264'394.75</b>

## Julius Baer Physical Palladium Fund

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A USD</b>	<b>CH0106407205</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		95'100.000	80'950.000
Ausgegebene Anteile		22'040.000	30'950.000
Zurückgenommene Anteile		-5'1800.000	-16'800.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>65'340.000</b>	<b>95'100.000</b>
<b>Anteile A EUR</b>	<b>CH0106407213</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		43'050.000	21'100.000
Ausgegebene Anteile		3'310.000	38'050.000
Zurückgenommene Anteile		-14'875.000	-16'100.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>31'485.000</b>	<b>43'050.000</b>
<b>Anteile A CHF</b>	<b>CH0106407239</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		37'588.000	26'438.000
Ausgegebene Anteile		2'470.000	21'050.000
Zurückgenommene Anteile		-8'713.000	-9'900.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>31'345.000</b>	<b>37'588.000</b>
<b>Anteile A GBP</b>	<b>CH0106407254</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		3'500.000	3'000.000
Ausgegebene Anteile		1'000.000	2'000.000
Zurückgenommene Anteile		-1'350.000	-1'500.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>3'150.000</b>	<b>3'500.000</b>
<b>Anteile AX USD</b>	<b>CH0106407262</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		14'000.000	3'100.000
Ausgegebene Anteile		44'650.000	94'700.000
Zurückgenommene Anteile		-41'650.000	-83'800.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>17'000.000</b>	<b>14'000.000</b>
<b>Anteile AX EUR</b>	<b>CH0106407312</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		2'900.000	1'900.000
Ausgegebene Anteile		-	10'750.000
Zurückgenommene Anteile		-1'500.000	-9'750.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'400.000</b>	<b>2'900.000</b>
<b>Anteile AX CHF</b>	<b>CH0106407320</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		3'300.000	4'500.000
Ausgegebene Anteile		3'861.000	5'700.000
Zurückgenommene Anteile		-3'600.000	-6'900.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>3'561.000</b>	<b>3'300.000</b>
<b>Anteile AX GBP</b>	<b>CH0106407353</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		1'050.000	950.000
Ausgegebene Anteile		1'000.000	1'000.000
Zurückgenommene Anteile		-1'900.000	-900.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>150.000</b>	<b>1'050.000</b>

## Julius Baer Physical Palladium Fund

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Anteile A USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	776.52	689.44	682.66
Anteile in Umlauf	65'340.000	95'100.000	80'950.000
Nettofondsvermögen	50'738'034.45	65'566'030.75	55'261'234.86
<b>Anteile A EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	615.85	622.37	591.01
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	506.27	450.52	447.02
Anteile in Umlauf	31'485.000	43'050.000	21'100.000
Nettofondsvermögen	19'390'135.08	26'792'862.54	12'470'387.71
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	15'939'932.00	19'394'859.39	9'432'199.53
<b>Anteile A CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	745.40	741.53	713.14
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	736.87	657.29	651.24
Anteile in Umlauf	31'345.000	37'588.000	26'438.000
Nettofondsvermögen	23'364'611.12	27'872'759.57	18'853'875.82
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	23'097'086.32	24'706'295.51	17'217'474.38
<b>Anteile A GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	729.61	687.80	662.15
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	468.89	416.19	409.89
Anteile in Umlauf	3'150.000	3'500.000	3'000.000
Nettofondsvermögen	2'298'287.23	2'407'298.29	1'986'447.41
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	1'477'001.18	1'456'674.33	1'229'657.37
<b>Anteile AX USD</b>			
Inventarwert pro Anteil	776.82	689.40	682.64
Anteile in Umlauf	17'000.000	14'000.000	3'100.000
Nettofondsvermögen	13'205'939.50	9'651'612.68	2'116'173.62
<b>Anteile AX EUR</b>			
Inventarwert pro Anteil	616.05	622.28	591.01
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	506.43	450.45	447.02
Anteile in Umlauf	1'400.000	2'900.000	1'900.000
Nettofondsvermögen	862'460.33	1'804'615.93	1'122'926.86
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	708'997.59	1'306'317.28	849'344.98
<b>Anteile AX CHF</b>			
Inventarwert pro Anteil	745.70	741.52	713.13
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	737.16	657.28	651.23
Anteile in Umlauf	3'561.000	3'300.000	4'500.000
Nettofondsvermögen	2'655'446.26	2'447'013.94	3'209'065.59
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	2'625'041.40	2'169'034.68	2'930'537.42
<b>Anteile AX GBP</b>			
Inventarwert pro Anteil	729.93	687.81	662.16
Inventarwert pro Anteil in Publikationswährung	469.09	416.20	409.89
Anteile in Umlauf	150.000	1'050.000	950.000
Nettofondsvermögen	109'488.42	722'201.05	629'047.92
Nettofondsvermögen in Publikationswährung	70'363.06	437'008.65	389'397.38

## Julius Baer Physical Palladium Fund

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	-69%	-66%	-16%
<b>Anteile A USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.56%	0.58%
<b>Anteile A EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.56%	0.58%
<b>Anteile A CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.56%	0.57%
<b>Anteile A GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.54%	0.56%	0.57%
<b>Anteile AX USD</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.46%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.49%	0.56%	0.58%
<b>Anteile AX EUR</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.49%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.52%	0.56%	0.57%
<b>Anteile AX CHF</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.47%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.49%	0.56%	0.57%
<b>Anteile AX GBP</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%	0.50%	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.53%	0.56%	0.57%

### AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31. Dezember 2014

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
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	USD		USD		USD		USD	
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Kreditrisiko	-	-	-	-	-	-	-	-
- Währungsrisiko	-	-	47'820'195.36	42.46%	-	-	60'735'285.69	44.25%
<b>Total</b>	-	-	<b>47'820'195.36</b>	<b>42.46%</b>	-	-	<b>60'735'285.69</b>	<b>44.25%</b>

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ 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 Anteilklassenwahrung dargestellt.

#### JB (CH) Physical Palladium (USD)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	USD	12.62%	0.21%	12.62%	25.11%	84.00%
Anteile AX	USD	12.68%	0.22%	12.68%	25.17%	84.08%

#### JB (CH) Physical Palladium (EUR)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	EUR	12.37%	0.24%	12.37%	22.90%	72.59%
Anteile AX	EUR	12.43%	0.25%	12.43%	22.95%	72.66%

#### JB (CH) Physical Palladium (CHF)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	12.10%	0.22%	12.10%	22.45%	69.57%
Anteile AX	CHF	12.15%	0.23%	12.15%	22.51%	69.65%

#### JB (CH) Physical Palladium (GBP)

	Wahrung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	GBP	12.66%	0.24%	12.66%	25.82%	77.76%
Anteile AX	GBP	12.71%	0.25%	12.71%	25.87%	77.83%

### VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-612'188.58	-783'974.06
Vortrag des Vorjahres	-	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-612'188.58</b>	<b>-783'974.06</b>
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne	612'188.58	783'974.06
Ausschüttungen A	-	-
Ausschüttungen AX	-	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* 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 31. DEZEMBER 2014

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl / Nominal per 31.12.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Andere Anlagen</b>								<b>113'110'140.12</b>	<b>100.36%</b>
FINE OUNCES PALLADIUM INGOTS 3	USD			182'700.98	13'031.51	55'732.16	140'000.33	113'540'270.06	100.74%
Metallkonto				6'422.46			-530.37	-430'129.94	-0.38%
<b>Sichtguthaben</b>								<b>5'795.71</b>	<b>0.00%</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								<b>-1'233'326.71</b>	<b>-1.09%</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								<b>-1'233'326.71</b>	<b>-1.09%</b>
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		31.12.14		20'000.00	20'277.81		-46.16	0.00%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		545'000.00	564'491.91		-13'041.18	-0.01%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		840'000.00	869'628.23		-19'685.82	-0.02%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		1'390'000.00	1'437'836.83		-31'384.51	-0.03%
Devisentermingeschäfte	CHF / USD		21.01.15		24'990'000.00	25'950'155.76		-664'369.15	-0.59%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15		470'000.00	583'514.40		-11'670.43	-0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15		540'000.00	672'067.80		-15'055.58	-0.01%
Devisentermingeschäfte	EUR / USD		21.01.15		15'935'000.00	19'878'912.50		-490'968.47	-0.43%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15		50'000.00	78'465.00		-673.86	0.00%
Devisentermingeschäfte	GBP / USD		21.01.15		1'469'000.00	2'313'675.00		-28'171.17	-0.02%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15		20'283.98	20'000.00		47.26	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15		578'566.19	560'000.00		11'937.92	0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / CHF		21.01.15		1'978'037.66	1'940'000.00		15'075.43	0.01%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15		18'249.15	15'000.00		-1.19	0.00%
Devisentermingeschäfte	USD / EUR		21.01.15		720'360.00	580'000.00		14'680.20	0.01%
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								<b>826'151.70</b>	<b>0.73%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>112'708'760.82</b>	<b>100.00%</b>
<b>./. Aufgenommene Kredite</b>								<b>-19'297.88</b>	
<b>./. Andere Verbindlichkeiten</b>								<b>-65'060.55</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>								<b>112'624'402.39</b>	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

<sup>2)</sup> 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 2014 UND 31. DEZEMBER 2014

#### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	1'384'504.62	CHF	1'250'000.00	15.01.2014	USD	600'954.85	CHF	540'000.00	20.08.2014
USD	1'296'759.50	EUR	950'000.00	15.01.2014	USD	27'963'283.65	EUR	20'505'000.00	20.08.2014
USD	147'781.80	GBP	90'000.00	15.01.2014	USD	4'133'776.00	GBP	2'416'000.00	20.08.2014
GBP	1'938'000.00	USD	3'188'804.58	15.01.2014	USD	860'130.00	GBP	503'000.00	20.08.2014
CHF	27'505'000.00	USD	30'283'178.83	15.01.2014	EUR	10'000.00	USD	13'512.80	20.08.2014
USD	775'604.70	EUR	570'000.00	19.02.2014	EUR	270'000.00	USD	362'415.60	20.08.2014
USD	30'291'850.22	CHF	27'505'000.00	19.02.2014	CHF	700'000.00	USD	774'310.59	20.08.2014
USD	28'832'785.00	EUR	21'185'000.00	19.02.2014	GBP	248'000.00	USD	416'704.48	20.08.2014
USD	3'188'010.00	GBP	1'938'000.00	19.02.2014	EUR	20'225'000.00	USD	27'016'959.50	20.08.2014
GBP	1'936'000.00	USD	3'222'123.52	19.02.2014	CHF	29'390'000.00	USD	32'396'384.48	20.08.2014
EUR	21'740'000.00	USD	29'718'580.00	19.02.2014	GBP	2'671'000.00	USD	4'453'491.85	20.08.2014
CHF	27'485'000.00	USD	30'753'135.73	19.02.2014	CHF	820'000.00	USD	904'877.51	21.08.2014
USD	30'761'052.04	CHF	27'485'000.00	19.03.2014	CHF	800'000.00	USD	859'660.43	10.09.2014
USD	29'719'340.90	EUR	21'740'000.00	19.03.2014	EUR	355'000.00	USD	474'322.60	17.09.2014
USD	3'221'504.00	GBP	1'936'000.00	19.03.2014	CHF	1'070'000.00	USD	1'178'569.86	17.09.2014
USD	698'057.40	EUR	510'000.00	19.03.2014	GBP	1'075'000.00	USD	1'805'441.00	17.09.2014
USD	1'805'624.52	CHF	1'600'000.00	19.03.2014	USD	32'403'528.11	CHF	29'390'000.00	17.09.2014
USD	1'787'110.00	EUR	1'300'000.00	19.03.2014	USD	1'105'583.20	CHF	1'000'000.00	17.09.2014
USD	184'079.50	GBP	110'000.00	19.03.2014	USD	27'020'600.00	EUR	20'225'000.00	17.09.2014
GBP	2'045'000.00	USD	3'411'060.00	19.03.2014	USD	937'020.00	EUR	700'000.00	17.09.2014
EUR	23'540'000.00	USD	32'861'840.00	19.03.2014	USD	4'452'557.00	GBP	2'671'000.00	17.09.2014
CHF	29'070'000.00	USD	33'394'600.80	19.03.2014	USD	150'201.00	GBP	90'000.00	17.09.2014
USD	33'402'658.88	CHF	29'070'000.00	16.04.2014	USD	905'107.23	CHF	820'000.00	17.09.2014
USD	32'861'722.30	EUR	23'540'000.00	16.04.2014	USD	859'743.58	CHF	800'000.00	17.09.2014
USD	3'410'405.60	GBP	2'045'000.00	16.04.2014	EUR	20'570'000.00	USD	26'588'987.70	17.09.2014
EUR	1'060'000.00	USD	1'474'555.40	16.04.2014	CHF	30'940'000.00	USD	33'079'234.07	17.09.2014
CHF	730'000.00	USD	825'838.57	16.04.2014	GBP	1'685'000.00	USD	2'733'794.55	17.09.2014
EUR	1'100'000.00	USD	1'513'512.00	16.04.2014	USD	2'718'199.19	CHF	2'560'000.00	25.09.2014
GBP	2'045'000.00	USD	3'432'328.00	16.04.2014	USD	2'160'507.00	EUR	1'685'000.00	25.09.2014
EUR	21'360'000.00	USD	29'604'960.00	16.04.2014	USD	636'543.88	CHF	610'000.00	06.10.2014
CHF	28'330'000.00	USD	32'256'962.63	16.04.2014	USD	554'312.00	EUR	440'000.00	06.10.2014
USD	32'266'514.81	CHF	28'330'000.00	21.05.2014	USD	33'090'909.09	CHF	30'940'000.00	22.10.2014
USD	29'603'037.60	EUR	21'360'000.00	21.05.2014	USD	26'597'010.00	EUR	20'570'000.00	22.10.2014
USD	3'431'510.00	GBP	2'045'000.00	21.05.2014	USD	2'733'070.00	GBP	1'685'000.00	22.10.2014
EUR	980'000.00	USD	1'354'213.00	21.05.2014	EUR	1'200'000.00	USD	1'551'888.00	22.10.2014
GBP	2'043'000.00	USD	3'420'676.62	21.05.2014	CHF	1'850'000.00	USD	1'977'509.83	22.10.2014
CHF	28'310'000.00	USD	31'693'964.60	21.05.2014	GBP	100'000.00	USD	162'180.00	22.10.2014
EUR	20'355'000.00	USD	27'815'107.50	21.05.2014	EUR	1'685'000.00	USD	2'160'810.30	22.10.2014
USD	2'024'154.92	CHF	1'800'000.00	18.06.2014	CHF	2'560'000.00	USD	2'718'574.45	22.10.2014
USD	1'782'521.00	EUR	1'300'000.00	18.06.2014	EUR	1'100'000.00	USD	1'395'977.00	22.10.2014
USD	221'453.76	GBP	132'000.00	18.06.2014	CHF	1'650'000.00	USD	1'735'271.23	22.10.2014
USD	31'702'127.66	CHF	28'310'000.00	18.06.2014	GBP	93'000.00	USD	151'106.40	22.10.2014
USD	27'813'479.10	EUR	20'355'000.00	18.06.2014	EUR	440'000.00	USD	554'342.80	22.10.2014
USD	3'419'982.00	GBP	2'043'000.00	18.06.2014	CHF	610'000.00	USD	636'577.09	22.10.2014
GBP	311'000.00	USD	522'343.16	18.06.2014	EUR	16'580'000.00	USD	21'217'757.60	22.10.2014
CHF	500'000.00	USD	561'892.45	18.06.2014	CHF	24'870'000.00	USD	26'394'829.29	22.10.2014
EUR	430'000.00	USD	589'671.90	18.06.2014	GBP	1'490'000.00	USD	2'385'996.60	22.10.2014
USD	800'989.00	GBP	476'000.00	18.06.2014	USD	509'320.00	EUR	400'000.00	24.10.2014
EUR	550'000.00	USD	751'245.00	18.06.2014	CHF	480'000.00	USD	506'703.26	24.10.2014
GBP	2'340'000.00	USD	3'939'015.60	18.06.2014	USD	26'401'273.89	CHF	24'870'000.00	19.11.2014
CHF	29'610'000.00	USD	32'891'229.01	18.06.2014	USD	21'222'400.00	EUR	16'580'000.00	19.11.2014
EUR	20'675'000.00	USD	27'970'173.75	18.06.2014	USD	2'385'490.00	GBP	1'490'000.00	19.11.2014
USD	1'023'769.25	CHF	920'000.00	16.07.2014	EUR	840'000.00	USD	1'074'150.00	19.11.2014
USD	880'977.50	EUR	650'000.00	16.07.2014	CHF	1'260'000.00	USD	1'334'731.62	19.11.2014
USD	125'707.50	GBP	75'000.00	16.07.2014	GBP	73'000.00	USD	117'040.90	19.11.2014
USD	32'900'000.00	CHF	29'610'000.00	16.07.2014	USD	950'560.30	CHF	900'000.00	19.11.2014
USD	27'973'275.00	EUR	20'675'000.00	16.07.2014	USD	506'826.32	CHF	480'000.00	19.11.2014
USD	3'938'220.00	GBP	2'340'000.00	16.07.2014	USD	764'292.00	EUR	600'000.00	19.11.2014
GBP	120'000.00	USD	203'499.60	16.07.2014	USD	83'946.72	GBP	52'000.00	19.11.2014
CHF	1'500'000.00	USD	1'666'444.47	16.07.2014	EUR	400'000.00	USD	509'372.00	19.11.2014
EUR	1'050'000.00	USD	1'421'752.50	16.07.2014	EUR	15'935'000.00	USD	19'869'510.85	19.11.2014
USD	1'691'837.45	CHF	1'500'000.00	16.07.2014	CHF	24'990'000.00	USD	25'928'615.90	19.11.2014
USD	1'437'009.00	EUR	1'050'000.00	16.07.2014	GBP	1'469'000.00	USD	2'314'703.30	19.11.2014
USD	207'410.94	GBP	121'000.00	16.07.2014	USD	578'213.73	CHF	560'000.00	26.11.2014
CHF	980'000.00	USD	1'094'935.37	16.07.2014	EUR	470'000.00	USD	583'270.00	26.11.2014
EUR	820'000.00	USD	1'114'363.60	16.07.2014	CHF	545'000.00	USD	564'182.19	09.12.2014
GBP	2'416'000.00	USD	4'134'863.20	16.07.2014	USD	720'186.00	EUR	580'000.00	22.12.2014
CHF	29'550'000.00	USD	33'166'099.87	16.07.2014	CHF	1'390'000.00	USD	1'436'989.56	22.12.2014
EUR	20'505'000.00	USD	27'958'567.50	16.07.2014	USD	1'977'372.34	CHF	1'940'000.00	24.12.2014
USD	774'336.28	CHF	700'000.00	13.08.2014	USD	20'277.81	CHF	20'000.00	31.12.2014
USD	362'421.00	EUR	270'000.00	13.08.2014	USD	18'246.00	EUR	15'000.00	31.12.2014
USD	416'739.20	GBP	248'000.00	13.08.2014	USD	25'950'155.76	CHF	24'990'000.00	21.01.2015
USD	1'178'414.10	CHF	1'070'000.00	15.08.2014	USD	19'878'912.50	EUR	15'935'000.00	21.01.2015
USD	474'280.00	EUR	355'000.00	15.08.2014	USD	2'313'675.00	GBP	1'469'000.00	21.01.2015
USD	1'806'000.00	GBP	1'075'000.00	15.08.2014	USD	583'514.40	EUR	470'000.00	21.01.2015
USD	33'176'153.59	CHF	29'550'000.00	20.08.2014	CHF	560'000.00	USD	578'566.19	21.01.2015

## Julius Baer Physical Palladium Fund

---

### KÄUFE UND VERKÄUFE ZWISCHEN 1. JANUAR 2014 UND 31. DEZEMBER 2014 (Fortsetzung)

#### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	869'628.23	CHF	840'000.00	21.01.2015
USD	672'067.80	EUR	540'000.00	21.01.2015
USD	78'465.00	GBP	50'000.00	21.01.2015
USD	564'491.91	CHF	545'000.00	21.01.2015
USD	1'437'836.83	CHF	1'390'000.00	21.01.2015
EUR	580'000.00	USD	720'360.00	21.01.2015
CHF	1'940'000.00	USD	1'978'037.66	21.01.2015
CHF	20'000.00	USD	20'283.98	21.01.2015
EUR	15'000.00	USD	18'249.15	21.01.2015