



Rothschild & Co Gold Fund

Jahresbericht

31. Dezember 2023

INHALTSVERZEICHNIS

Fondsinformationen	3
Akteure in der Laufzeit des Fonds	4
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen	5
Performances	7
Vergütungen	8
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts	10
ROTHSCHILD & CO GOLD FUND	11
Kurzbericht der Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung.....	20

Anlagefonds schweizerischen Rechts Art übriger Fonds für traditionelle anlagen

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Depotbank

Rothschild & Co Bank AG
Zollikerstrasse 181
8034 Zürich

CACEIS (Switzerland) SA**Verwaltungsrat:**

Thies **Clemenz**
Yvar **Mentha**
Jacques **Bourachot**
Philippe **Durand**
Marc-André **Poirier**
Jean-Pierre **Valentini**

Präsident
Vizepräsident
Mitglied
Mitglied (bis 16.11.2023)
Mitglied
Mitglied

Geschäftsleitung:

Oscar **Garcia**
Claude **Marchal**
Lionel **Bauer**

Geschäftsführer
Vizedirektor
Vizedirektor

Vermögensverwalterin:

Rothschild & Co Bank AG
Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich

Depotbank:

Rothschild & Co Bank AG
Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich

Prüfgesellschaft:

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6, 1211 Genf

Allgemeine Angaben zum Anlagefond

Rothschild & Co Gold Fund ist ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006.

Der Fondsvertrag wurde von der CACEIS (Switzerland) SA als Fondsleitung aufgestellt und mit Zustimmung der Rothschild & Co Bank AG als Depotbank der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterbreitet und von dieser erstmals am 29. Oktober 2020 genehmigt.

Das Investment Department der Rothschild & Co Bank AG agiert als Vermögenverwalter des Anlagefonds. Weitere Informationen zur Delegation von Anlageentscheiden durch die Fondsleitung an den Vermögenverwalter können in Abschnitt 2.2. gefunden werden.

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen.

Es bestehen zurzeit folgende Anteilsklassen:

- | | |
|--------------|--|
| USD Klasse 1 | Anteile der Anteilsklasse «USD Klasse 1» lauten auf die Rechnungseinheit des Anlagefonds US Dollar (USD) und können von allen Anlegern gezeichnet werden. |
| USD Klasse X | Anteile der Anteilsklasse «USD Klasse X» lauten auf die Rechnungseinheit des Anlagefonds US Dollar (USD). Diese Anteilsklasse ist für Anleger bestimmt, die ein schriftliches Vermögensverwaltungsmandat oder Beratungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben, oder Kunden der Rothschild & Co Gruppe, die bereit sind, einen Mindestbetrag von 5 Millionen in der Währung der betreffenden Klasse zu investieren. |
| EUR Klasse 1 | Anteile der Anteilsklasse «EUR Klasse 1» lauten auf die Rechnungseinheit Euro (EUR) und können von allen Anlegern gezeichnet werden. Diese Anteilsklasse ist nicht gegen Währungsrisiken abgesichert. |
| EUR Klasse X | Anteile der Anteilsklasse «EUR Klasse X» lauten auf die Rechnungseinheit Euro (EUR). Diese Anteilsklasse ist für Anleger bestimmt, die ein schriftliches Vermögensverwaltungsmandat oder Beratungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben, oder Kunden der Rothschild & Co Gruppe, die bereit sind, einen Mindestbetrag von 5 Millionen in der Währung der betreffenden Klasse zu investieren. Diese Anteilsklasse ist nicht gegen Währungsrisiken abgesichert. |
| CHF Klasse 1 | Anteile der Anteilsklasse «CHF Klasse 1» lauten auf die Rechnungseinheit Schweizer Franken (CHF) und können von allen Anlegern gezeichnet werden. Diese Anteilsklasse ist nicht gegen Währungsrisiken abgesichert. |
| CHF Klasse X | Anteile der Anteilsklasse «CHF Klasse X» lauten auf die Rechnungseinheit Schweizer Franken (CHF). Diese Anteilsklasse ist für Anleger bestimmt, die ein schriftliches Vermögensverwaltungsmandat oder Beratungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben, oder Kunden der Rothschild & Co Gruppe, die bereit sind, einen Mindestbetrag von 5 Millionen in der Währung der betreffenden Klasse zu investieren. Diese Anteilsklasse ist nicht gegen Währungsrisiken abgesichert. |
| GBP Klasse 1 | Anteile der Anteilsklasse «GBP Klasse 1» lauten auf die Rechnungseinheit Britisches Pfund (GBP) und wenden sich an allen Anleger. Diese Anteilsklasse ist nicht gegen Währungsrisiken abgesichert. |

GBP Klasse X Anteile der Anteilsklasse «GBP Klasse X» lauten auf die Rechnungseinheit Britisches Pfund (GBP). Diese Anteilsklasse ist für Anleger bestimmt, die ein schriftliches Vermögensverwaltungsmandat oder Beratungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben oder Kunden der Rothschild & Co Gruppe, die bereit sind, einen Mindestbetrag von 5 Millionen in der Währung der betreffenden Klasse zu investieren. Diese Anteilsklasse ist nicht gegen Währungsrisiken abgesichert.

Die Anteile der Klassen unterscheiden sich bezüglich der in § 19 Ziff. 1 genannten Maximalsätze der Verwaltungs-kommission.

Der Erstausgabepreis der Klassen entspricht der Rechnungseinheit dieser Klasse und beträgt USD 100, EUR 100, CHF 100, GBP 100.

Alle zurzeit ausgegebenen Anteilsklassen sind ausschüttende Klassen.

Die Anteilsklassen stellen keine segmentierten Vermögen dar. Entsprechend kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine Anteilsklasse für Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse haftet, auch wenn Kosten grundsätzlich nur derjenigen Anteilsklasse belastet werden, der eine bestimmte Leistung zukommt.

Die beiden Klassenbezeichnungen erscheinende Währung ist die Währung, in der der Nettoinventarwert ausgedrückt wird, nicht aber notwendigerweise die Währung, auf die die Anlagen lauten. Gold verfügt im technischen Sinne ohnehin nicht über eine Nennwährung, wird zurzeit aber überwiegend in US Dollar gehandelt.

Performances

	Lancierung	2022	2023	Seit Lancierung ¹
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND USD Klasse 1	01.12.2020	0.01%	14.05%	13.11%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND USD Klasse X	01.12.2020	0.21%	14.28%	13.81%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND CHF Klasse 1	03.12.2020	0.96% ²	3.65%	5.29%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND CHF Klasse X	01.12.2020	1.16% ²	3.86%	5.58%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND EUR Klasse 1	01.12.2020	6.14% ²	10.17%	22.59%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND EUR Klasse X	01.12.2020	6.35% ²	10.40%	23.35%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND GBP Klasse 1	20.11.2023	N/A	3.49%	3.49%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND GBP Klasse X	18.01.2021	12.16% ²	8.40%	19.93%

¹ bis 31.12.2023

² Die Methode zur Berechnung der Performance wurde geändert, zu Vergleichszwecken wurden die Performance des Jahres 2022 aktualisiert.

Vergangene Angaben zur Performance sind kein Hinweis auf noch keine Garantie für die aktuelle oder zukünftige Performance und berücksichtigen weder Ausgabe- noch Rücknahmegebühren oder entsprechende - Kommissionen.

Gemäss Fondsvertrag findet für diesen Anlagefonds kein Benchmark Anwendung.

Vergütungen

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten der Anleger (Auszug aus § 18 des Fondsvertrages)

Bei der Ausgabe und Rückgabe von Anteilen werden dem Anleger eine Ausgabekommission und eine Rückgabekommission zugunsten des Fondsvermögens in Höhe von max. 0.15 % des Nettoinventarwertes belastet. Die Ausgabe und Rückgabekommission dienen ausschliesslich dazu, die beim Erwerb bzw. bei der Veräusserung der Anlagen anfallenden Kosten zu decken. Die Rücknahmekommission wird jedoch nicht bei Anlegern erhoben, die mindestens zwei Jahre im Fonds investiert sind.

Die Erhebung einer Ausgabe und Rückgabekommission entfällt bei Sacheinlagen oder Auslagen sowie beim Umtausch von Anteilen einer Anteilsklasse in Anteile einer anderen Anteilsklasse.

Im Falle der Auflösung des Anlagefonds wird dem Anteilsinhaber keine Kommission belastet.

Kommission für Einlage von physischem Gold bei Sacheinlage gemäss § 17 Ziff. 7 für die Entgegennahme in der Schweiz: max. 0.20% vom Gegenwert für die Standardeinheit von Barren à 12.5 kg mit der handelsüblichen Feinheit 995/1'000, und/oder Barren mit einem genauen Gewicht von 1 kg und einer Reinheit von mindestens 999.9/1'000, ohne Mehrwertsteuer.

Für die Auszahlung von physischem Gold (Sachauslage) gemäss § 17 Ziff. 7 wird eine Kommission in der Höhe von max. 0.20% vom Gegenwert für die Standardeinheit vom Barren à ca. 12.5 kg mit handelsüblichem Feingehalt 995/1'000 und/oder Barren mit einem genauen Gewicht von 1 kg und einer Reinheit von mindestens 999.9/1'000.

Die im Rahmen der Maximalkommissionen dieses § 18 angewandten Kommissionen bzw. die angewandten Höchstsätze sind im jeweils gültigen Prospekt ausgewiesen.

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens (Auszug aus § 19 des Fondsvertrages)

Für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds stellt die Fondsleitung zulasten des Anlagefonds eine Kommission von jährlich **maximal 0.239%** für die USD Klasse 1, EUR Klasse 1, CHF Klasse 1, GBP Klasse 1, und **0.039%** für die USD Klasse X, EUR Klasse X, CHF Klasse X, GBP Klasse X des Nettoinventarwertes des Anlagefonds in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission).

Die effektiven angewandten Sätze der Verwaltungskommission sind jeweils aus dem Jahres und Halbjahresbericht ersichtlich.

Für die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Anlagefonds und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von jährlich **maximal 0.15%** des Nettoinventarwertes des Anlagefonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Depotbankkommission).

Der effektiv angewandte Satz der Depotbankkommission ist jeweils aus dem Jahres und Halbjahresbericht ersichtlich.

Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen

Verwaltungskommission der Fondsleitung	
USD Klasse 1	0.239%
USD Klasse X	0.039%
EUR Klasse 1	0.239%
EUR Klasse X	0.039%
CHF Klasse 1	0.239%
CHF Klasse X	0.039%
GBP Klasse 1	0.239%
GBP Klasse X	0.039%
Kommission für die Depotbank	0.15%

„Soft Commissions“

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „Soft Commissions“ geschlossen.

Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Bankwerktag in Nyon und Zürich in der Rechnungseinheit US Dollar berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Schliessung des London Bullion Marktes oder des COMEX), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

Der als Referenzwert für die Nachbildung im Fondmögen verwendete Goldpreis ist das im Edelmetallhandel in London festgestellte Nachmittags Fixing (PM-Fix). Das Nachmittags Fixing wird durch im Goldhandel anerkannte und in der „London Bullion Market Association“ LBMA organisierte Bankvertreter durchgeführt.

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.

Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 4 Dezimalstellen der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.

Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Berechnung basiert auf der Basis des Vermögens des Anlagefonds für jede Anteilsklasse. 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 Kommissionsätze 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 Nettofondsvermögen getätigt wurden.

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Vermögensrechnung

	31.12.23	31.12.22
(Börsenwert)	USD	USD
Effekten		
Edelmetalle	33'976'249.10	85'951'296.34
Bankguthaben		
Sichtguthaben	375.33	0.00
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	33'976'624.43	85'951'296.34
Bankverbindlichkeiten	0.00	-106.01
Andere Verbindlichkeiten	-37'111.85	-56'157.57
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	33'939'512.58	85'895'032.76

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	85'895'032.76	77'425'025.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	-56'543'622.71	8'622'493.32
Gesamterfolg	4'588'102.53	-152'486.37
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	33'939'512.58	85'895'032.76

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Entwicklung der Anzahl der Anteile

USD Klasse 1

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		9'033.5816	121.9024
Ausgegebene Anteile		303.1714	8'911.6792
Zurückgenommene Anteile		7'102.6290	0.0000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		2'234.1240	9'033.5816
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	USD	113.1054	99.1697

USD Klasse X

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		687'405.7265	655'082.7353
Ausgegebene Anteile		121'407.9086	81'437.7106
Zurückgenommene Anteile		672'826.8818	49'114.7194
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		135'986.7533	687'405.7265
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	USD	113.8052	99.5837

CHF Klasse 1

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		45'019.9396	13'309.2774
Ausgegebene Anteile		4'953.5259	31'710.6622
Zurückgenommene Anteile		3'262.0588	0.0000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		46'711.4067	45'019.9396
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF	105.2886	101.5785

CHF Klasse X

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		54'364.2544	49'388.2143
Ausgegebene Anteile		2'481.0345	6'104.4001
Zurückgenommene Anteile		2'083.5066	1'128.3600
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		54'761.7823	54'364.2544
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF	105.5813	101.6574

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Entwicklung der Anzahl der Anteile

EUR Klasse 1

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	40'872.4144	40'499.2152
Ausgegebene Anteile	408.5427	12'918.1349
Zurückgenommene Anteile	7'474.8215	12'544.9357
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	33'806.1356	40'872.4144
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	EUR 122.5884	111.2670

EUR Klasse X

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	5'237.6860	4'132.0810
Ausgegebene Anteile	873.3729	2'497.1810
Zurückgenommene Anteile	2'740.5051	1'391.5760
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	3'370.5538	5'237.6860
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	EUR 123.3467	111.7316

GBP Klasse 1

	20.11.23	
	31.12.23	
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	0.0000	
Ausgegebene Anteile	2'100.0000	
Zurückgenommene Anteile	0.0000	
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	2'100.0000	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	GBP 103.4859	

GBP Klasse X

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	800.0000	800.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	800.0000	800.0000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	GBP 119.9268	110.6333

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Erfolgsrechnung	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Erträge		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'236.12	-18'219.00
Total Erträge	-12'236.12	-18'219.00
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-31'580.40	-32'076.12
an die Depotbank	-121'462.94	-123'369.68
an die Verwaltung	-22'809.42	-18'088.08
Prüfaufwand	-13'193.43	-12'415.55
Sonstige Aufwendungen	-16'668.84	-18'673.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'818.22	8'050.25
Total Aufwendungen	-83'896.81	-196'572.64
Nettoertrag	-96'132.93	-214'791.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57'768.26	-135'135.11
Realisierter Erfolg	-38'364.67	-349'926.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'626'467.20	197'440.38
Gesamterfolg	4'588'102.53	-152'486.37

Verwendung des Erfolgs

USD Klasse 1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	-1'043.72	-3'811.30
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	1'043.72	3'811.30
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Verwendung des Erfolgs

USD Klasse X	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	-34'871.18	-154'156.49
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	34'871.18	154'156.49
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Verwendung des Erfolgs

CHF Klasse 1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	-24'236.72	-21'045.64
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	24'236.72	21'045.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Verwendung des Erfolgs

CHF Klasse X	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	-15'541.73	-13'493.61
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	15'541.73	13'493.61
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Verwendung des Erfolgs

EUR Klasse 1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	-18'944.85	-20'636.48
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	18'944.85	20'636.48
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Verwendung des Erfolgs

EUR Klasse X	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	-1'036.81	-1'408.02
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	1'036.81	1'408.02
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Verwendung des Erfolgs

GBP Klasse 1	20.11.23	31.12.23
	USD	
Nettoertrag	-183.37	
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	183.37	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	

Verwendung des Erfolgs

GBP Klasse X	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	
Nettoertrag	-274.55	-240.10
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	274.55	240.10
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

<u>TER in %</u> : USD Klasse 1	0.42	0.43
<u>TER in %</u> : USD Klasse X	0.22	0.23
<u>TER in %</u> : CHF Klasse 1	0.44	0.43
<u>TER in %</u> : CHF Klasse X	0.24	0.23
<u>TER in %</u> : EUR Klasse 1	0.44	0.43
<u>TER in %</u> : EUR Klasse X	0.23	0.23
<u>TER in %</u> : GBP Klasse 1	0.41	-
<u>TER in %</u> : GBP Klasse X	0.24	0.23

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22 ¹	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Anzahl per 31.12.23 ¹	Kurs ²	Verkehrswert USD	in %
Edelmetalle							
GOLD BAR 12.5KG 995+	47'039	5'712	36'613	16'138	2'078.40	33'541'472.76	98.72
XAU METAL ACCOUNT	349	43'618	43'758	209	2'078.40	434'776.34	1.28
<i>Schweiz</i>						33'976'249.10	100.00
Dollar Us						33'976'249.10	100.00
Edelmetalle						33'976'249.10	100.00

¹ Das Gewicht ist in Goldunzen angegeben.

² Der Preis ist pro Goldunze angegeben.

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Titelbezeichnung	Verkehrswert USD	in %
Bankguthaben		
Sichtguthaben	375.33	0.00
Bankguthaben	375.33	0.00

Devisenkurs

1 CHF	=	USD	1.19303
1 EUR	=	USD	1.10668
1 GBP	=	USD	1.27340

ROTHSCHILD & CO GOLD FUND

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode		Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.21	USD Klasse 1	USD	99.1597	121.9024	12'087.81	0.00
31.12.22	USD Klasse 1	USD	99.1697	9'033.5816	895'857.96	0.00
31.12.23	USD Klasse 1	USD	113.1054	2'234.1240	252'691.40	0.00
31.12.21	USD Klasse X	USD	99.3750	655'082.7353	65'098'832.80	0.00
31.12.22	USD Klasse X	USD	99.5837	687'405.7265	68'454'380.33	0.00
31.12.23	USD Klasse X	USD	113.8052	135'986.7533	15'476'005.54	0.00
31.12.21	CHF Klasse 1	CHF	100.6160	13'309.2774	1'339'126.05	0.00
31.12.22	CHF Klasse 1	CHF	101.5785	45'019.9396	4'573'057.74	0.00
31.12.23	CHF Klasse 1	CHF	105.2886	46'711.4067	4'918'176.65	0.00
31.12.21	CHF Klasse X	CHF	100.4929	49'388.2143	4'963'165.26	0.00
31.12.22	CHF Klasse X	CHF	101.6574	54'364.2544	5'526'526.32	0.00
31.12.23	CHF Klasse X	CHF	105.5813	54'761.7823	5'781'818.09	0.00
31.12.21	EUR Klasse 1	EUR	104.8334	40'499.2152	4'245'670.95	0.00
31.12.22	EUR Klasse 1	EUR	111.2670	40'872.4144	4'547'752.07	0.00
31.12.23	EUR Klasse 1	EUR	122.5884	33'806.1356	4'144'239.15	0.00
31.12.21	EUR Klasse X	EUR	105.0608	4'132.0810	434'119.56	0.00
31.12.22	EUR Klasse X	EUR	111.7316	5'237.6860	585'215.00	0.00
31.12.23	EUR Klasse X	EUR	123.3467	3'370.5538	415'746.61	0.00
31.12.23	GBP Klasse 1	GBP	103.4859	2'100.0000	217'320.33	0.00
31.12.21	GBP Klasse X	GBP	98.6399	800.0000	78'911.95	0.00
31.12.22	GBP Klasse X	GBP	110.6333	800.0000	88'506.66	0.00
31.12.23	GBP Klasse X	GBP	119.9268	800.0000	95'941.46	0.00

KURZBERICHT DER KOLLEKTIVANLAGENGESETZLICHEN PRÜFGESELLSCHAFT

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

Rothschild & Co Gold Fund

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Rothschild & Co Gold Fund bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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) - geprüft

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

KPMG SA

Santiago Ramos
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Felipe Vranken

Genf, 25. April 2024

Beilage: Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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)