



## **EDR PRECIOUS METALS FUND**

**Rapport annuel  
31 décembre 2023**

**CACEIS (Switzerland) SA**

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon 2  
Tél. +41 58 261 94 00 - Fax +41 58 261 94 60  
[www.caceis.com](http://www.caceis.com)

## **TABLE DES MATIÈRES**

<b>Présentation du fonds .....</b>	<b>3</b>
<b>Intervenants dans la vie du fonds .....</b>	<b>4</b>
<b>Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments .....</b>	<b>5</b>
<b>Performances .....</b>	<b>6</b>
<b>Rémunérations.....</b>	<b>7</b>
<b>Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire .....</b>	<b>9</b>
<b>Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière .....</b>	<b>10</b>
<b>EdR (Edmond de Rothschild) physical gold .....</b>	<b>11</b>
<b>Rapport abrégé de la société d'audit sur les comptes annuels.....</b>	<b>22</b>

EDR Precious Metals Fund est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» subdivisé en compartiments, comme suit :

- EdR (Edmond de Rothschild) physical gold

**Direction**

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

**Banque dépositaire**

**CACEIS Bank, Montrouge,  
Succursale de Nyon / Suisse**  
Route de Signy 35, 1260 Nyon

**CACEIS (Switzerland) SA****Conseil d'administration :**

Thies <b>Clemenz</b>	Président
Yvar <b>Mentha</b>	vice-président
Jacques <b>Bourachot</b>	Administrateur
Philippe <b>Durand</b>	Administrateur (jusqu'au 16.11.2023)
Marc-André <b>Poirier</b>	Administrateur
Jean-Pierre <b>Valentini</b>	Administrateur

**Direction :**

Oscar <b>Garcia</b>	Directeur Général
Claude <b>Marchal</b>	Sous-directeur
Lionel <b>Bauer</b>	Sous-directeur

**Gestionnaire mandaté :**

Edmond de Rothschild (Suisse) SA  
Rue de Hesse 18,  
CH-1204 Genève

**Banque dépositaire :**

CACEIS Bank, Montrouge,  
Succursale de Nyon / Suisse  
Route de Signy 35, 1260 Nyon

**Société d'audit :**

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6,  
1211 Genève

EDR Precious Metals Fund est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC).

Le fonds est subdivisé en compartiments, comme suit :

- EdR (Edmond de Rothschild) physical gold

Le contrat de fonds de placement a été établi par CACEIS (Switzerland) SA, Nyon/VD, en sa qualité de direction du fonds, et soumis avec l'approbation de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire, à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et approuvé par celle-ci la première fois le 28 octobre 2014.

Les compartiments sont basés sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction du fonds s'engage à faire participer l'investisseur au compartiment correspondant, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer le compartiment conformément aux dispositions de la loi et du contrat de fonds. La banque dépositaire est partie au contrat conformément aux tâches qui lui sont dévolues par la loi et le contrat de fonds.

L'investisseur n'a droit qu'à la fortune et au revenu du compartiment auquel il participe. Pour les engagements revenant à un compartiment, seul le compartiment en question en répond.

Conformément au contrat de fonds, la direction est en droit, avec le consentement de la banque dépositaire et l'autorisation de l'autorité de surveillance, de créer à tout moment d'autres classes de parts, de les supprimer ou de les regrouper.

Le compartiment, dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD), est subdivisé en classes de parts, comme suit :

**Compartiment EdR (Edmond de Rothschild) physical gold**

Classes de parts « R » : destinées à tous les investisseurs qui investissent au minimum USD 10'000.- ou une somme équivalente en EUR, GBP ou CHF

- Classe « R USD »
- Classe « R EUR »
- Classe « R GBP »\*
- Classe « R CHF »

Classes de parts « I » : destinées aux investisseurs qualifiés qui investissent au minimum USD 1'000'000.- ou une somme équivalente en EUR, GBP ou CHF

- Classe « I USD »
- Classe « I EUR »
- Classe « I GBP »\*
- Classe « I CHF »

Classes de parts « GP » : destinées à tous les investisseurs et intermédiaires financiers qui investissent au minimum USD 50'000 et ayant conclu un contrat de gestion ou de services avec Edmond de Rothschild (Suisse) SA.

- Classe « GP USD »

Les huit classes de parts du compartiment sont des classes à thésaurisation et se distinguent par leur devise de référence, le montant minimal d'investissement, le statut de l'investisseur, les montant des commissions de gestion et de performance qui leur sont applicables et par les stratégies de couverture :

- Couverture de change pour toutes les classes (hors USD).

Les classes de parts ne représentent pas une fortune segmentée. Il ne peut ainsi pas être exclu qu'une classe de part réponde des engagements d'une autre classe de parts, même si les coûts ne sont imputés en principe qu'à la classe de parts profitant d'une prestation définie.

Le passage d'une classe à une autre, dans un même compartiment ou d'un compartiment à un autre, s'effectue sans frais.

\*Classes non commercialisées au 31.12.2023

## Performances

	<b>Lancement</b>	<b>2022</b>	<b>2023*</b>	<b>Depuis le lancement*</b>
EdR physical gold Classe « R USD »	16.12.2014	-0.79%	12.68%	62.89%
EdR physical gold Classe « R EUR »	16.12.2014	-3.52%	9.92%	31.21%
EdR physical gold Classe « R CHF »	11.12.2014	-3.86%	7.52%	22.20%
EdR physical gold Classe « I USD »	16.12.2014	-0.64%	12.85%	65.10%
EdR physical gold Classe « I EUR »	12.02.2016	-3.05%	9.97%	32.89%
EdR physical gold Classe « I CHF »	22.02.2016	-3.69%	7.93%	30.27%
EdR physical gold Classe « GP USD »	02.11.2020	-0.69%	12.79%	7.62%

\* jusqu'au 31.12.2023

Les références aux performances passées ne sauraient garantir leur évolution future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts.

Il n'est ici pas fait appel à l'or comme indice de référence étant donné que la comparaison entre un actif physique et un fonds de placement incluant des frais de livraison, manutention et détention, ne permet pas une analyse objective de la gestion.

## **Rémunérations :**

Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (extrait du § 18 du contrat de fonds)

### ● **Compartiment EdR (Edmond de Rothschild) physical gold**

<i>Pour toutes les classes de parts :</i>	
<b>Commission d'émission</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ En faveur la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger ;</li> <li>➤ En faveur de la classe concernée</li> </ul>	au maximum 4.5%  au maximum 0.5%
<b>Commission dite de 'réception d'or physique'</b> (incluant tous les frais effectifs de réception, les coûts de transformation du métal, les frais d'expertise et les frais d'enregistrement etc. liés à la souscription en nature sollicitée par un investisseur)	au minimum 1% et au max. les frais effectifs
<b>Commission de rachat pour les rachats en espèce</b> (en faveur de la classe concernée)	au maximum 0.5%
<b>Commission dite de 'livraison en or physique'</b> (incluant tous les frais effectifs de livraison, les coûts de transformation du métal, d'assurance et d'impôts etc. liés au rachat en nature sollicité par un investisseur)	au minimum 2% et au max. les frais effectifs

## **Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais :**

### **à la charge de l'investisseur**

Commission d'émission	<b>0.00%</b>
Commission de rachat	<b>0.00%</b>

Rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments (extrait du § 19 du contrat de fonds)

### ● **Compartiment EdR (Edmond de Rothschild) physical gold**

<b>Commission de gestion de la direction du fonds</b> (calculée sur la valeur nette d'inventaire de chaque classe)
Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation des classes
Par ailleurs, des rétrocessions sont payées sur la commission de gestion de la direction du fonds conformément au paragraphe « Rétrocessions et rabais » ci-dessous.

<u>Pour les classes de parts :</u>	
- « R »	au maximum 0.40% p.a.
- « I »	au maximum 0.25% p.a.
- « GP »	au maximum 0.30% p.a.
<b>Commission de la banque dépositaire et de ses sous-dépositaires pour la garde de la fortune</b> (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment correspondant)	
<u>Pour toutes les classes de parts :</u>	au maximum 0.17% p.a.

<b>Commission de performance débitée annuellement</b>	Aucune
<b>Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation</b>	0.5% de la valeur nette d'inventaire

En supplément, les autres rémunérations et frais énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés aux compartiments.

#### **Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais :**

##### **à la charge de la fortune du compartiment**

##### Pour le compartiment EdR (Edmond de Rothschild) physical gold

Commission de gestion :

- pour les classes de parts « R » **0.40%**
- pour les classes de parts « I » **0.25%**
- pour les classes de parts « GP » **0.30%**

Commission de la banque dépositaire : **0.106%\***

\* En raison de l'imputation de frais selon le volume des flux/opérations, les taux effectifs fluctuent d'une année à l'autre. Au 31.12.2022, le taux effectif de la commission de la banque dépositaire était de 0.095%

#### **«Soft commissions»**

La direction du fonds n'a pas conclu de conventions de partage de frais ni de conventions concernant des «soft commissions».

## **Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire**

La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour ouvrable bancaire, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement des compartiments du fonds sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire dudit compartiment.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur de l'or sera évaluée pour chaque compartiment sur la base des cours de l'or au fixing de LBMA - 15h00 heure de Londres.

La valorisation des transactions pour les transactions OTC est réalisée à 15H00 heure de Londres.

La valeur nette d'inventaire d'une part résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de ce compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe, arrondi à 0.01.

Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune du compartiment, moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts correspondant du compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant :

a) lors de l'émission et du rachat de parts;

b) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;

c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune du compartiment.

**Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière**

Nyon le 13 juin 2023, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du Fonds et CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire, informent les porteurs de parts du Fonds des modifications suivantes apportées au prospectus et contrat de fonds:

**1. Modification apportée au contrat de fonds****§ 19, chiffre 3- Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune du compartiment**

La commission de la banque dépositaire a été modifiée à un maximum de 0.17% p.a (auparavant 0.15% p.a.) calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment.

La modification ci-dessus est due à l'augmentation des frais de garde.

**2. Modifications apportées au Prospectus**

La composition du conseil d'administration de CACEIS (Switzerland) SA a été mise à jour.

Les données relatives au Total Expense Ratio ont été mises à jour pour 2022.

**Compte de fortune**

	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
<b>(Valeur vénale)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières		
Métaux précieux	205'768'186.48	289'391'627.18
Instruments financiers dérivés	2'130'657.48	2'722'922.80
Avoirs en banque		
à vue	2'762'488.42	5'933'196.30
Autres actifs	61'970.34	4'795.46
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>210'723'302.72</b>	<b>298'052'541.74</b>
Engagements en banque	-1'300'000.00	-2'010'000.00
Autres engagements	-226'429.73	-269'234.71
Rachats à payer	-6'614.12	0.00
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>209'190'258.87</b>	<b>295'773'307.03</b>

**Variation de la fortune nette**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	295'773'307.03	313'029'556.76
Solde des mouvements de parts	-115'072'796.43	-45'375.40
Résultat total	28'489'748.27	-17'210'874.33
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>209'190'258.87</b>	<b>295'773'307.03</b>

**Evolution du nombre de parts****Classe "R USD"**

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situation en début de période comptable		4'479.41	4'225.41
Parts émises		1'727.68	513.00
Parts rachetées		1'122.01	259.00
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>5'085.08</b>	<b>4'479.41</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD</b>	<b>1'619.48</b>	<b>1'437.22</b>

**Classe "R EUR"**

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situation en début de période comptable		5'242.18	5'624.22
Parts émises		0.00	80.00
Parts rachetées		1'100.00	462.04
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>4'142.18</b>	<b>5'242.18</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>EUR</b>	<b>1'304.36</b>	<b>1'186.68</b>

**Classe "R CHF"**

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situation en début de période comptable		3'396.00	3'222.00
Parts émises		79.30	410.00
Parts rachetées		570.00	236.00
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>2'905.30</b>	<b>3'396.00</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>CHF</b>	<b>1'222.03</b>	<b>1'136.58</b>

**Classe "I USD"**

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situation en début de période comptable		73'077.87	82'428.08
Parts émises		1'547.96	14'251.39
Parts rachetées		28'635.81	23'601.60
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>45'990.02</b>	<b>73'077.87</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD</b>	<b>1'641.40</b>	<b>1'454.49</b>

**Classe "I EUR"**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situation en début de période comptable	85'873.77	85'034.61
Parts émises	6'445.02	13'156.36
Parts rachetées	38'336.74	12'317.20
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>53'982.05</b>	<b>85'873.77</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>EUR</b>	<b>1'327.40</b>

**Classe "I CHF"**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situation en début de période comptable	28'656.98	24'097.49
Parts émises	3'128.60	7'766.94
Parts rachetées	10'347.57	3'207.45
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>21'438.01</b>	<b>28'656.98</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>CHF</b>	<b>1'281.02</b>

**Classe "GP USD"**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situation en début de période comptable	25'589.61	22'389.61
Parts émises	0.00	3'200.00
Parts rachetées	22'639.61	0.00
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>2'950.00</b>	<b>25'589.61</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD</b>	<b>1'080.73</b>

<b>Compte de résultats</b>	01.01.22	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
<b>Revenus</b>		
Revenus des avoirs		
à vue	100'016.11	56'952.28
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-38'625.29	-75'699.24
<b>Total des revenus</b>	<b>61'390.82</b>	<b>-18'746.96</b>
<b>Charges</b>		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-123'415.65	-149'738.94
à la banque dépositaire	-263'457.21	-292'534.23
au gestionnaire	-533'835.58	-649'344.14
Frais de révision	-15'233.78	-14'334.56
Intérêts négatifs	0.00	-969.38
Intérêts passifs	-87'931.79	-14'236.49
Autres charges	-22'543.52	-25'052.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	243'779.70	117'478.69
<b>Total des charges</b>	<b>-802'637.83</b>	<b>-1'028'731.52</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-741'247.01</b>	<b>-1'047'478.48</b>
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	25'558'067.21	-7'483'795.13
<b>Résultat réalisé</b>	<b>24'816'820.20</b>	<b>-8'531'273.61</b>
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	3'672'928.07	-8'679'600.72
<b>Résultat total</b>	<b>28'489'748.27</b>	<b>-17'210'874.33</b>

**Utilisation du résultat**

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
<b>Résultat net</b>	<b>-741'247.01</b>	<b>-1'047'478.48</b>
Virement à gains/pertes de capital accumulés	741'247.01	1'047'478.48
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Report à nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>TER en % : Classe "R USD"</b>	0.52	0.51
<b>TER en % : Classe "R EUR"</b>	0.52	0.51
<b>TER en % : Classe "R CHF"</b>	0.52	0.51
<b>TER en % : Classe "I USD"</b>	0.37	0.36
<b>TER en % : Classe "I EUR"</b>	0.37	0.36
<b>TER en % : Classe "I CHF"</b>	0.37	0.36
<b>TER en % : Classe "GP USD"</b>	0.42	0.41

**Inventaire de la fortune**

Désignation	Total au 31.12.22	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>1</sup>	Total au 31.12.23	Cours <sup>2</sup>	Valeur vénale USD	en %
<b>Métaux précieux</b>							
GOLD BAR 12.5KG 995+	158'314	0	59'339	98'974	2'062.93	204'176'553.47	96.89
GOLDBARREN 1KILO 999.9 FEIN	772	0	0	772	2'062.93	1'591'633.01	0.76
<i>Suisse</i>						<b>205'768'186.48</b>	<b>97.65</b>
Dollar Us						205'768'186.48	97.65

<b>Métaux précieux</b>						<b>205'768'186.48</b>	<b>97.65</b>
------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

1) Le poids est indiqué en onces d'or

2) Le prix est donné par once d'or

## Inventaire de la fortune

	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							
<b>Contrat de change à terme<sup>1</sup></b>							
	22.03.24	71'572'800.00	EUR	78'758'014.86	USD	704'273.92	0.33
	22.03.24	5'270'500.00	EUR	5'799'607.08	USD	51'861.54	0.02
	22.03.24	172'400.00	EUR	191'313.78	USD	89.92	0.00
	11.03.24	940'100.00	CHF	1'114'266.55	USD	15'018.88	0.01
	11.03.24	3'476'600.00	CHF	4'017'565.15	USD	157'950.72	0.07
	11.03.24	27'628'700.00	CHF	31'927'774.89	USD	1'255'241.58	0.60
	11.03.24	1'137'466.08	USD	991'900.00	CHF	-53'779.08	-0.03
	22.12.23	69'470'000.00	EUR	76'034'699.64	USD	0.00	0.00
	22.12.23	5'077'900.00	EUR	5'557'745.81	USD	0.00	0.00
	22.12.23	2'487'436.96	USD	2'304'800.00	EUR	0.00	0.00
	22.12.23	192'600.00	EUR	209'737.93	USD	0.00	0.00
	22.12.23	2'211'700.00	EUR	2'408'501.49	USD	0.00	0.00
	22.12.23	2'195'900.00	EUR	2'398'755.05	USD	0.00	0.00
	11.12.23	26'620'900.00	CHF	30'186'108.87	USD	0.00	0.00
	11.12.23	3'476'600.00	CHF	3'942'204.29	USD	0.00	0.00
	11.12.23	1'007'800.00	CHF	1'148'436.37	USD	0.00	0.00
	27.11.23	125'100.00	CHF	139'532.70	USD	0.00	0.00
	27.11.23	25'140'200.00	CHF	27'815'666.58	USD	0.00	0.00
	27.11.23	3'540'600.00	CHF	3'917'397.20	USD	0.00	0.00
	27.11.23	125'800.00	CHF	142'085.56	USD	0.00	0.00
	27.11.23	118'200.00	CHF	132'739.04	USD	0.00	0.00
	27.11.23	1'190'900.00	CHF	1'337'385.13	USD	0.00	0.00
	27.11.23	102'605.75	USD	94'000.00	CHF	0.00	0.00
	27.11.23	900'917.76	USD	818'600.00	CHF	0.00	0.00
	27.11.23	121'351.87	USD	108'200.00	CHF	0.00	0.00
	27.11.23	102'600.00	CHF	114'211.67	USD	0.00	0.00
	27.11.23	365'965.13	USD	333'500.00	CHF	0.00	0.00
	27.11.23	1'108'400.00	CHF	1'233'144.94	USD	0.00	0.00
	22.11.23	171'703.53	USD	158'500.00	EUR	0.00	0.00
	22.11.23	72'375'800.00	EUR	77'809'601.36	USD	0.00	0.00
	22.11.23	3'102'932.38	USD	2'905'800.00	EUR	0.00	0.00
	22.11.23	5'236'400.00	EUR	5'629'536.34	USD	0.00	0.00
	08.11.23	5'031'700.00	EUR	5'343'192.42	USD	0.00	0.00
	08.11.23	69'679'400.00	EUR	73'992'972.94	USD	0.00	0.00
	08.11.23	2'696'400.00	EUR	2'861'527.54	USD	0.00	0.00
	08.11.23	204'700.00	EUR	217'235.83	USD	0.00	0.00
	25.10.23	159'095.46	USD	151'100.00	EUR	0.00	0.00
	25.10.23	207'365.95	USD	197'700.00	EUR	0.00	0.00
	25.10.23	3'350'370.83	USD	3'194'200.00	EUR	0.00	0.00
	25.10.23	195'500.00	EUR	205'967.46	USD	0.00	0.00
	25.10.23	5'185'000.00	EUR	5'533'012.02	USD	0.00	0.00
	25.10.23	2'437'900.00	EUR	2'568'430.04	USD	0.00	0.00
	25.10.23	72'689'400.00	EUR	77'568'239.84	USD	0.00	0.00
	25.10.23	2'404'582.96	USD	2'253'700.00	EUR	0.00	0.00
	27.09.23	3'540'600.00	CHF	4'013'166.40	USD	0.00	0.00
	27.09.23	26'112'800.00	CHF	29'598'093.96	USD	0.00	0.00
	27.09.23	1'074'632.01	USD	972'600.00	CHF	0.00	0.00
	25.09.23	5'185'000.00	EUR	5'559'914.91	USD	0.00	0.00
	25.09.23	72'689'400.00	EUR	77'945'396.06	USD	0.00	0.00
	11.09.23	172'783.92	USD	158'600.00	EUR	0.00	0.00
	11.09.23	2'596'644.78	USD	2'355'400.00	EUR	0.00	0.00

## Inventaire de la fortune

	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							
<b>Contrat de change à terme<sup>1</sup></b>							
	11.09.23	204'278.80	USD	185'300.00	EUR	0.00	0.00
	11.09.23	2'431'000.00	EUR	2'668'618.10	USD	0.00	0.00
	11.09.23	2'712'491.93	USD	2'458'700.00	EUR	0.00	0.00
	11.09.23	77'306'100.00	EUR	83'050'538.49	USD	0.00	0.00
	11.09.23	5'528'900.00	EUR	5'939'739.84	USD	0.00	0.00
	11.09.23	2'445'550.77	USD	2'233'600.00	EUR	0.00	0.00
	06.09.23	26'112'800.00	CHF	29'717'364.79	USD	0.00	0.00
	06.09.23	3'540'600.00	CHF	4'029'338.17	USD	0.00	0.00
	23.08.23	3'651'900.00	CHF	4'181'809.73	USD	0.00	0.00
	23.08.23	26'112'800.00	CHF	29'901'903.42	USD	0.00	0.00
	23.08.23	127'062.05	USD	111'300.00	CHF	0.00	0.00
	09.08.23	1'074'167.31	USD	960'500.00	CHF	0.00	0.00
	09.08.23	327'406.56	USD	294'900.00	CHF	0.00	0.00
	09.08.23	164'478.28	USD	147'000.00	CHF	0.00	0.00
	09.08.23	128'500.00	CHF	150'101.92	USD	0.00	0.00
	09.08.23	119'814.25	USD	107'000.00	CHF	0.00	0.00
	09.08.23	975'050.06	USD	873'600.00	CHF	0.00	0.00
	09.08.23	1'001'955.14	USD	899'900.00	CHF	0.00	0.00
	09.08.23	134'000.00	CHF	151'383.69	USD	0.00	0.00
	09.08.23	28'846'800.00	CHF	32'665'172.47	USD	0.00	0.00
	09.08.23	3'938'300.00	CHF	4'459'602.06	USD	0.00	0.00
	09.06.23	88'854'600.00	EUR	95'262'047.37	USD	0.00	0.00
	09.06.23	6'151'100.00	EUR	6'594'665.66	USD	0.00	0.00
	09.06.23	208'400.00	EUR	225'066.58	USD	0.00	0.00
	09.06.23	254'300.00	EUR	273'923.06	USD	0.00	0.00
	09.06.23	213'815.51	USD	197'900.00	EUR	0.00	0.00
	09.06.23	581'907.13	USD	537'800.00	EUR	0.00	0.00
	09.06.23	6'422'880.50	USD	5'876'700.00	EUR	0.00	0.00
	09.06.23	2'838'359.04	USD	2'580'500.00	EUR	0.00	0.00
	09.06.23	276'877.67	USD	250'600.00	EUR	0.00	0.00
	09.06.23	210'300.00	EUR	232'663.30	USD	0.00	0.00
	09.06.23	3'315'938.59	USD	3'091'300.00	EUR	0.00	0.00
	09.06.23	203'300.00	EUR	223'911.77	USD	0.00	0.00
	09.06.23	559'108.30	USD	512'200.00	EUR	0.00	0.00
	31.05.23	185'800.00	EUR	199'225.72	USD	0.00	0.00
	22.05.23	169'700.00	EUR	183'620.15	USD	0.00	0.00
	19.05.23	400'000.00	EUR	435'144.00	USD	0.00	0.00
	09.05.23	30'492'000.00	CHF	32'899'936.48	USD	0.00	0.00
	09.05.23	3'644'700.00	CHF	3'932'519.96	USD	0.00	0.00
	09.05.23	125'700.00	CHF	137'499.52	USD	0.00	0.00
	09.05.23	1'125'100.00	CHF	1'216'854.48	USD	0.00	0.00
	09.05.23	192'100.00	CHF	211'006.27	USD	0.00	0.00
	09.05.23	170'496.26	USD	151'400.00	CHF	0.00	0.00
	09.05.23	127'200.00	CHF	143'065.38	USD	0.00	0.00
	09.05.23	3'097'730.07	USD	2'770'300.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	150'342.22	USD	140'800.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	3'534'603.14	USD	3'311'600.00	EUR	0.00	0.00
	09.03.23	280'710.42	USD	263'000.00	EUR	0.00	0.00
	09.03.23	1'145'973.04	USD	1'052'700.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	6'220'500.00	EUR	6'562'820.96	USD	0.00	0.00
	09.03.23	101'365'200.00	EUR	106'943'438.46	USD	0.00	0.00

**Inventaire de la fortune**

	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							
<b>Contrat de change à terme<sup>1</sup></b>							
	09.03.23	140'900.00	CHF	151'508.47	USD	0.00	0.00
	09.03.23	193'600.00	EUR	208'784.05	USD	0.00	0.00
	09.03.23	3'833'600.00	EUR	4'163'113.25	USD	0.00	0.00
	09.03.23	1'346'400.00	CHF	1'469'378.13	USD	0.00	0.00
	09.03.23	3'802'300.00	CHF	4'078'289.69	USD	0.00	0.00
	09.03.23	31'425'500.00	CHF	33'706'517.81	USD	0.00	0.00
	09.03.23	119'300.00	CHF	130'218.14	USD	0.00	0.00
	09.03.23	135'908.21	USD	125'200.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	3'110'300.00	EUR	3'333'159.22	USD	0.00	0.00
	09.03.23	2'722'933.38	USD	2'506'000.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	6'284'769.41	USD	5'776'400.00	EUR	0.00	0.00
	09.03.23	1'225'172.44	USD	1'114'200.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	2'264'600.00	CHF	2'474'748.19	USD	0.00	0.00
	09.03.23	3'478'557.28	USD	3'250'900.00	EUR	0.00	0.00
	09.03.23	1'041'567.47	USD	962'500.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	7'657'481.40	USD	7'115'600.00	EUR	0.00	0.00
	09.03.23	164'146.44	USD	151'800.00	CHF	0.00	0.00
	09.03.23	1'090'900.00	CHF	1'195'966.89	USD	0.00	0.00
						<b>2'130'657.48</b>	<b>1.00</b>
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>						<b>2'130'657.48</b>	<b>1.00</b>

<sup>1</sup> Cocontractant des opérations OTC: Australia NZ Bkg Melbourne

Désignation	Valeur vénale USD	en %
<b>Avoirs en banque</b>		
à vue	2'762'488.42	1.31
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2'762'488.42</b>	<b>1.31</b>

<b>Engagements en banque</b>	<b>-1'300'000.00</b>	<b>-0.62</b>
------------------------------	----------------------	--------------

**Cours de change**

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

**Risques sur instruments dérivés selon Commitment I**

---

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	120'442'344.24
<hr/>	
Total en USD	<b>120'442'344.24</b>
Total en % de la fortune nette du fonds	57.57
<hr/>	

## EdR (Edmond de Rothschild) physical gold

## Informations des années précédentes

Date	Classe	Devise	Valeur nette d'inventaire par part	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu net par part
31.12.21	Classe "R USD"	USD	1'448.70	4'225.41	6'121'338.72	0.00
31.12.22	Classe "R USD"	USD	1'437.22	4'479.41	6'437'911.46	0.00
31.12.23	Classe "R USD"	USD	1'619.48	5'085.08	8'235'205.80	0.00
31.12.21	Classe "R EUR"	EUR	1'229.96	5'624.22	6'917'544.46	0.00
31.12.22	Classe "R EUR"	EUR	1'186.68	5'242.18	6'220'778.87	0.00
31.12.23	Classe "R EUR"	EUR	1'304.36	4'142.18	5'402'904.12	0.00
31.12.21	Classe "R CHF"	CHF	1'182.19	3'222.00	3'809'027.22	0.00
31.12.22	Classe "R CHF"	CHF	1'136.58	3'396.00	3'859'841.97	0.00
31.12.23	Classe "R CHF"	CHF	1'222.03	2'905.30	3'550'374.17	0.00
31.12.21	Classe "I USD"	USD	1'463.90	82'428.08	120'666'719.20	0.00
31.12.22	Classe "I USD"	USD	1'454.49	73'077.87	106'290'831.30	0.00
31.12.23	Classe "I USD"	USD	1'641.40	45'990.02	75'487'928.91	0.00
31.12.21	Classe "I EUR"	EUR	1'245.05	85'034.61	105'872'662.32	0.00
31.12.22	Classe "I EUR"	EUR	1'207.05	85'873.77	103'653'818.38	0.00
31.12.23	Classe "I EUR"	EUR	1'327.40	53'982.05	71'655'735.52	0.00
31.12.21	Classe "I CHF"	CHF	1'232.35	24'097.49	29'696'614.65	0.00
31.12.22	Classe "I CHF"	CHF	1'186.90	28'656.98	34'012'903.89	0.00
31.12.23	Classe "I CHF"	CHF	1'281.02	21'438.01	27'462'504.81	0.00
31.12.21	Classe "GP USD"	USD	964.83	22'389.61	21'602'098.83	0.00
31.12.22	Classe "GP USD"	USD	958.14	25'589.61	24'518'507.77	0.00
31.12.23	Classe "GP USD"	USD	1'080.73	2'950.00	3'188'153.42	0.00

## **KURZBERICHT DER KOLLEKTIVANLAGENGESETZLICHEN PRÜFGESELLSCHAFT**

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

### **EDR PRECIOUS METALS FUND**

#### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

##### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds EDR PRECIOUS METALS 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, 29. 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)