



# Rothschild & Co Gold Fund

Halbjahresbericht

28.06.2024

## **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

Anlagefonds schweizerischen Rechts Art übriger Fonds für traditionelle anlagen

**Fondsleitung**

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

**Depotbank**

**Rothschild & Co Bank AG**  
Zollikerstrasse 181,  
8034 Zürich

**CACEIS (Switzerland) SA****Verwaltungsrat:**

Thies <b>Clemenz</b>	Präsident (bis 12.12.2023)
Joseph <b>Saliba</b>	Präsident (vom 13.05.2024)
Yvar <b>Mentha</b>	Vizepräsident
Jacques <b>Bourachot</b>	Mitglied
Marc-André <b>Poirier</b>	Mitglied
Jean-Pierre <b>Valentini</b>	Mitglied
Fernando <b>Valenzuela</b>	Mitglied (ab 13.05.2024)

**Geschäftsleitung:**

Oscar <b>Garcia</b>	Geschäftsführer
Claude <b>Marchal</b>	Vizedirektor
Lionel <b>Bauer</b>	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 Vermögensverwalter des Anlagefonds. Weitere Informationen zur Delegation von Anlageentscheiden durch die Fondsleitung an den Vermögensverwalter 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

	<b>Lancierung</b>	<b>2023</b>	<b>2024 <sup>1</sup></b>	<b>Seit Lancierung <sup>1</sup></b>
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND USD Klasse 1	01.12.2020	14.05%	11.86%	26.52%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND USD Klasse X	01.12.2020	14.28%	11.97%	27.43%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND CHF Klasse 1	03.12.2020	3.65%	19.94%	26.28%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND CHF Klasse X	01.12.2020	3.86%	20.06%	26.76%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND EUR Klasse 1	01.12.2020	10.17%	15.70%	41.84%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND EUR Klasse X	01.12.2020	10.40%	15.82%	42.85%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND GBP Klasse 1	20.11.2023	3.49%	12.72%	16.65%
ROTHSCHILD & Co GOLD FUND GBP Klasse X	18.01.2021	8.40%	12.83%	35.31%

<sup>1</sup> bis 28.06.2024

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 Fondsvermögen in Höhe von max. 4 % 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 Konstanthaltung 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 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 Nettofondsvermögen getätigt wurden Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen getätigt wurden.

**Vermögensrechnung**

	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
(Börsenwert)	USD	USD
Effekten		
Edelmetalle	30'916'698.64	33'976'249.10
Bankguthaben		
Sichtguthaben	0.00	375.33
<b>Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>30'916'698.64</b>	<b>33'976'624.43</b>
Andere Verbindlichkeiten	-27'924.15	-37'111.85
<b>Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>30'888'774.49</b>	<b>33'939'512.58</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	33'939'512.58	85'895'032.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'053'421.33	-56'543'622.71
Gesamterfolg	4'002'683.24	4'588'102.53
<b>Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>30'888'774.49</b>	<b>33'939'512.58</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile

### USD Klasse 1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'234.1240	9'033.5816
Ausgegebene Anteile		0.0000	303.1714
Zurückgenommene Anteile		121.9024	7'102.6290
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>2'112.2216</b>	<b>2'234.1240</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>USD</b>	<b>126.5233</b>	<b>113.1054</b>

### USD Klasse X

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		135'986.7533	687'405.7265
Ausgegebene Anteile		12'365.7301	121'407.9086
Zurückgenommene Anteile		30'831.3598	672'826.8818
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>117'521.1236</b>	<b>135'986.7533</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>USD</b>	<b>127.4317</b>	<b>113.8052</b>

### CHF Klasse 1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		46'711.4067	45'019.9396
Ausgegebene Anteile		413.9269	4'953.5259
Zurückgenommene Anteile		30'889.2290	3'262.0588
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>16'236.1046</b>	<b>46'711.4067</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>CHF</b>	<b>126.2802</b>	<b>105.2886</b>

### CHF Klasse X

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		54'761.7823	54'364.2544
Ausgegebene Anteile		628.4567	2'481.0345
Zurückgenommene Anteile		789.2091	2'083.5066
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>54'601.0299</b>	<b>54'761.7823</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>CHF</b>	<b>126.7562</b>	<b>105.5813</b>

### EUR Klasse 1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		33'806.1356	40'872.4144
Ausgegebene Anteile		0.0000	408.5427
Zurückgenommene Anteile		3'925.0000	7'474.8215
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>		<b>29'881.1356</b>	<b>33'806.1356</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>EUR</b>	<b>141.8358</b>	<b>122.5884</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile

### EUR Klasse X

	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	3'370.5538	5'237.6860
Ausgegebene Anteile	1'090.6863	873.3729
Zurückgenommene Anteile	0.0000	2'740.5051
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>4'461.2401</b>	<b>3'370.5538</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>EUR 142.8540</b>	<b>123.3467</b>

### GBP Klasse 1

	01.01.24	20.11.23
	28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	2'100.0000	0.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	2'100.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>2'100.0000</b>	<b>2'100.0000</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>GBP 116.6470</b>	<b>103.4859</b>

### GBP Klasse X

	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	800.0000	800.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode</b>	<b>800.0000</b>	<b>800.0000</b>
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>GBP 135.3125</b>	<b>119.9268</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
	USD	USD
<b>Erträge</b>		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-826.36	-12'236.12
<b>Total Erträge</b>	<b>-826.36</b>	<b>-12'236.12</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-6'678.62	-31'580.40
an die Depotbank	-25'687.24	-121'462.94
an die Verwaltung	-10'091.08	-22'809.42
Prüfaufwand	-6'626.16	-13'193.43
Sonstige Aufwendungen	-8'459.86	-16'668.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'439.11	121'818.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-47'103.85</b>	<b>-83'896.81</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-47'930.21</b>	<b>-96'132.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'649'522.37	57'768.26
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'601'592.16</b>	<b>-38'364.67</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'401'091.08	4'626'467.20
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'002'683.24</b>	<b>4'588'102.53</b>
<b><u>TER in %</u> : USD Klasse 1</b>	0.43	0.42
<b><u>TER in %</u> : USD Klasse X</b>	0.23	0.22
<b><u>TER in %</u> : CHF Klasse 1</b>	0.46	0.44
<b><u>TER in %</u> : CHF Klasse X</b>	0.27	0.24
<b><u>TER in %</u> : EUR Klasse 1</b>	0.47	0.44
<b><u>TER in %</u> : EUR Klasse X</b>	0.27	0.23
<b><u>TER in %</u> : GBP Klasse 1</b>	0.50	0.41
<b><u>TER in %</u> : GBP Klasse X</b>	0.27	0.24

**Inventar des Vermögens**

Titelbezeichnung	Anzahl per <sup>1</sup> 31.12.23	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Anzahl per <sup>1</sup> 28.06.24	Kurs <sup>2</sup>	Verkehrswert USD	in %
<b>Edelmetalle</b>							
GOLD BAR 12.5KG 995+	16'138	404	3'596	12'946	2'330.90	30'174'885.05	97.60
XAU METAL ACCOUNT	209	5'662	4'307	318	2'330.90	741'813.59	2.40
<i>Schweiz</i>						<b>30'916'698.64</b>	<b>100.00</b>
Dollar Us						30'916'698.64	100.00

<b>Edelmetalle</b>						<b>30'916'698.64</b>	<b>100.00</b>
--------------------	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

1) Das Gewicht ist in Goldunzen angegeben.

2) Der Preis ist pro Goldunze angegeben.

**Devisenkurs**

---

1 CHF	=	USD	1.11272
1 EUR	=	USD	1.06998
1 GBP	=	USD	1.26374

**Angaben früherer Jahre**

Datum	Klasse		Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
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
28.06.24	USD Klasse 1	USD	126.5233	2'112.2216	267'245.20	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
28.06.24	USD Klasse X	USD	127.4317	117'521.1236	14'975'920.05	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
28.06.24	CHF Klasse 1	CHF	126.2802	16'236.1046	2'050'299.07	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
28.06.24	CHF Klasse X	CHF	126.7562	54'601.0299	6'921'019.47	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
28.06.24	EUR Klasse 1	EUR	141.8358	29'881.1356	4'238'215.51	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
28.06.24	EUR Klasse X	EUR	142.8540	4'461.2401	637'305.86	0.00
31.12.23	GBP Klasse 1	GBP	103.4859	2'100.0000	217'320.33	0.00
28.06.24	GBP Klasse 1	GBP	116.6470	2'100.0000	244'958.74	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
28.06.24	GBP Klasse X	GBP	135.3125	800.0000	108'250.03	0.00