



BGI FUND

**Rapport annuel audité
30 juin 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

TABLE DES MATIÈRES

Présentation du fonds	3
Intervenants dans la vie du fonds	4
Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments	5
Performances	6
Rémunérations.....	7
Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire	9
Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière	10
BBGI Commodities (USD)	15
BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD).....	24
BBGI Share Alternative Energy (USD).....	31
BBGI Equities Switzerland Behavioral Value.....	42
BBGI Swiss Physical Gold.....	51

Fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» subdivisé en compartiments suivants :

- BBGI Commodities (USD)
- BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)
- BBGI Share Alternative Energy (USD)
- BBGI Equities Switzerland Behavioral Value
- BBGI Swiss Physical Gold

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise

Place Saint-François 14
CH-1001 Lausanne

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

Thies Clemenz	Président
Yvar Mentha	Vice-président
Jacques Bourachot	Administrateur
Jean-François Deroche	Administrateur (jusqu'au 30.11.2022)
Philippe Durand	Administrateur
Marc-André Poirier	Administrateur (depuis le 07.12.2022)
Jean-Pierre Valentini	Administrateur

Direction :

Oscar Garcia	Directeur Général
Sandra Czich	Directrice (jusqu'au 30.11.2022)
Claude Marchal	Sous-directeur
Lionel Bauer	Sous-directeur

Gestionnaire mandaté :

BBGI Group SA
Pl. de Longemalle 1,
1204 Genève

Banque dépositaire :

Banque Cantonale Vaudoise
Place Saint-François 14,
1001 Lausanne

Société d'audit :

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6,
1211 Genève

BBGI Fund est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» selon la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, subdivisé en compartiments, comme suit :

- BBGI Commodities (USD)
- BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)
- BBGI Share Alternative Energy (USD)
- BBGI Equities Switzerland Behavioral Value
- BBGI Swiss Physical Gold

Le contrat de fonds de placement a été établi par CACEIS (Switzerland) SA en tant que direction du fonds, et soumis avec l'approbation de la Banque Cantonale Vaudoise, en tant que banque dépositaire, à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (la « FINMA ») et approuvé par celle-ci la première fois le 14 juillet 2003.

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, à titre autonome et en son propre nom. 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.

Les compartiments ne sont pas subdivisés en classes de parts, à l'exception du compartiment **BBGI Swiss Physical Gold**.

Pour le compartiment **BBGI Swiss Physical Gold**, dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD), il existe actuellement les cinq classes de parts suivantes :

- «*Classe (USD)*» dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD),
- «*Classe (CHF)*» dont la monnaie de référence est le franc suisse (CHF),
- «*Classe (CHF) hedged*» dont la monnaie de référence est le franc suisse (CHF) et qui bénéficie d'une couverture de change contre le dollar américain (USD),
- «*Classe (EUR)*» dont la monnaie de référence est l'euro (EUR),
- «*Classe (EUR) hedged*» dont la monnaie de référence est l'euro (EUR) et qui bénéficie d'une couverture de change contre le dollar américain (USD).

Ainsi, les classes de parts (USD), (CHF), (EUR) se distinguent entre elles par leur devise de référence.

Quant aux classes de parts (CHF) hedged et (EUR) hedged, elles offrent en plus d'une monnaie de référence différente de celle du compartiment, une couverture de change contre les fluctuations du dollar américain. Ces stratégies de couverture du risque de change permettent dans une large mesure de réduire les risques liés à une chute de la valeur du dollar américain contre le franc suisse, respectivement l'euro, mais impliquent aussi des coûts supplémentaires qui seront supportés par lesdites classes de parts. Enfin, l'investisseur est rendu attentif au fait qu'une couverture totale ne peut être garantie en tout temps.

Les classes de parts ne représentent pas une fortune segmentée. Il ne peut ainsi pas être exclu qu'une classe de parts 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 s'effectue sans frais.

Performances

	Lancement	2022	2023*	Depuis le lancement*
BBGI Commodities (USD)	19.09.05	15.28%	-8.10%	-0.34%
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index		18.83%	-13.23%	-39.08%
BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)	12.06.08	12.41%	-1.18%	80.54%
MSCI World Energy Sector Net TR USD		46.01%	-3.91%	13.24%
MSCI Daily TR World Net Materials USD		-10.75%	6.01%	46.73%
BBGI Share Alternative Energy (USD)	12.06.08	-14.80%	3.07%	-2.57%
MSCI Daily TR Net World USD		-18.14%	15.09%	174.57%
BBGI Equities Switzerland Behavioral Value	12.06.08	-15.30%	7.06%	69.23%
SMI (Swiss Market Index)		-16.67%	5.13%	56.18%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe USD	23.02.11	-2.44%	5.19%	5.30%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		-0.28%	5.23%	35.97%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF	23.02.11	-0.92%	1.75%	-1.00%
GOLD SPOT \$ / OZ (CHF)		0.87%	2.12%	30.43%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF Hedged	23.02.11	-5.29%	2.79%	-26.40%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		-0.28%	5.23%	35.97%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR	23.02.11	3.96%	2.94%	29.70%
GOLD SPOT \$ / OZ (EUR)		6.00%	3.23%	71.13%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR Hedged	23.02.11	-5.28%	3.63%	-20.00%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		-0.28%	5.23%	35.97%

* : Jusqu'au 30.06.2023

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

Commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger	
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pour les compartiments BBGI Commodities (USD), BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD), BBGI Share Alternative Energy (USD) et BBGI Equities Switzerland Behavioral Value ➤ Pour les compartiments BBGI Swiss Physical Gold 	<p>Au maximum 2.00% de la valeur nette d'inventaire</p> <p>Au maximum 3.00% de la valeur nette d'inventaire</p>
Commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger	
<p>Pour le compartiment BBGI Swiss Physical Gold</p> <p>Pour les autres compartiments du fonds</p>	<p>Au maximum 1.00%</p> <p>Aucune</p>
Commission dite de 'livraison en or physique' incluant tous les frais effectifs de livraison, d'assurance et d'impôts etc. liés au rachat en nature sollicité par un investisseur	Au minimum 0.50% et au maximum les frais effectifs
Passage d'un compartiment à l'autre du fonds ou d'une classe à l'autre d'un compartiment, la direction du fonds ne débite à l'investisseur aucune commission	Aucune

Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur

Commission d'émission	0.00%
Commission de rachat	0.00%

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

Commission de gestion de la direction du fonds (calculée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments)	1.50% p.a. au maximum
Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation des compartiments.	
Commission de la banque dépositaire pour la garde de la fortune (calculée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments)	0.08% au maximum
Pour le versement du produit annuel aux investisseurs, la banque dépositaire débite les compartiments d'une commission de	0.50% du montant brut distribué
Pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment, la direction de fonds débite, en sa faveur, le compartiment dissout d'une commission de	0.50% de la valeur nette d'inventaire
Commission de performance débitée trimestriellement Pour tous les compartiments	20.00% de la performance réalisée au-dessus d'un rendement trimestriel supérieur à celui de l'indice du compartiment

Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments

Commission de la banque dépositaire	0.08%
Commission de gestion	
- BBGI Commodities (USD)	1.50%
- BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)	1.50%
- BBGI Share Alternative Energy (USD)	1.50%
- BBGI Equities Switzerland Behavioral Value	1.50%
- BBGI Swiss Physical Gold	1.50%

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments BBGI Commodities (USD), BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD), BBGI Share Alternative Energy (USD) est investie peut s'élever à 5% maximum.

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

«Soft commissions»

La direction du fonds n'a pas conclu 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 est déterminée à la valeur vénale à la fin du semestre comptable, à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, 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 placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe précédent.

La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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 nette d'inventaire d'une part des compartiments est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du compartiment réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à 0.10 dans la devise de chaque compartiment.

Pour le compartiment BBGI Swiss Physical Gold, la valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à 0.10 dans la devise de chaque classe de parts.

Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette du 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) à la date de référence de distribution, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à différentes classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour cent de la distribution ;
- c) 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 ;
- d) 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 5 juillet 2022, il est porté à la connaissance des porteurs de parts que CACEIS (Switzerland) SA, en qualité de direction de fonds, ainsi que Banque Cantonale Vaudoise, en qualité de banque dépositaire, ont décidé de changer le nom du compartiment BBGI Share Clean Energy (USD) en BBGI Share Alternative Energy (USD).

Modifications du contrat de fonds

1. Modification du nom du compartiment BBGI Share Clean Energy (USD)

1a. Le compartiment BBGI Share Clean Energy (USD) a été renommé BBGI Share Alternative Energy (USD).

1b. En conséquence, la politique de placement du compartiment a également été modifiée : les références « Clean Energy & Clean Tech » ont été remplacées par « Energy & Tech » dans la mesure où le compartiment peut investir dans des entreprises actives dans les secteurs du charbon et du pétrole.

2. Politique de placement

Dans le cadre de la gestion du risque de liquidité, il est ajouté la possibilité pour la direction de fonds de détenir temporairement, dans des conditions de marché exceptionnelles, des liquidités jusqu'à 100% des actifs de chaque compartiment. Un nouveau chiffre 3. a été ajouté comme suit :
« En cas de circonstances exceptionnelles le justifiant, notamment au regard de l'objectif de préservation du capital, telles que des perturbations des conditions de marché ou une volatilité extrême, la direction de fonds peut détenir à titre provisoire jusqu'à 100% de la fortune totale de chaque compartiment en liquidités ».

D'autres modifications formelles ont été apportées au contrat de fonds, suite au nouveau document modèle publié par l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). Le texte intégral des modifications est détaillé dans la version avec suivi des modifications du prospectus et contrat de fonds, disponible gratuitement auprès de la direction de fonds.

Le contrat de fonds a été approuvé par la FINMA le 12.09.2022 et est entré en vigueur le 14.09.2022.

Nyon, le 1er décembre 2022, il est porté à la connaissance des porteurs de parts que CACEIS (Switzerland) SA, en qualité de direction de fonds, ainsi que Banque Cantonale Vaudoise, en qualité de banque dépositaire, ont décidé de procéder au regroupement du compartiment BBGI Tactical Switzerland (le « compartiment absorbé ») dans le compartiment BBGI Equities Switzerland Behavioral Value (le « compartiment absorbant ») du placement collectif BBGI Fund conformément aux art. 95 LPCC et 114 s. OPCC.

1. Décision et motifs

Le regroupement du compartiment BBGI Tactical Switzerland du placement collectif BBGI Fund dans le compartiment BBGI Equities Switzerland Behavioral Value du même placement collectif BBGI Fund a pris effet le 20 février 2023 (« date du regroupement ») sur la base des valeurs nettes d'inventaire du 17 février 2023, avec l'approbation de l'Autorité de surveillance des marchés financiers FINMA. A la date de regroupement, les porteurs de parts du compartiment absorbé ont reçu des parts du compartiment absorbant, tel que mentionné sous ch. 4.2. de la présente publication. Le compartiment absorbé a été dissout sans liquidation.

Il est porté à la connaissance des porteurs de parts que, afin de simplifier l'activité opérationnelle, les émissions ainsi que les ordres de remboursements des deux compartiments parvenus le jeudi 16 février 2023 après 16h00 ont été suspendus et pris en compte au jour d'évaluation suivant, à savoir le mardi 21 février 2023 sur la base des valeurs nettes d'inventaire du lundi 20 février 2023. La suspension n'a pas affecté pas les porteurs de parts.

La taille du compartiment absorbé étant modeste, la direction de fonds et la banque dépositaire estiment que le regroupement permettra de réduire les coûts et simplifier la gestion.

2. Modification du contrat de fonds liée au regroupement

Dans le but de permettre le regroupement, il est proposé d'aligner les politiques de placement des deux compartiments en modifiant le contrat de fonds comme suit.

2.1. COMPARTIMENT BBGI TACTICAL SWITZERLAND

2.1.1. La politique de placement du compartiment a été modifiée comme suit (cf. les éléments surlignés respectivement tracés) (§ 8 ch. 2. i)) :

« i) BBGI Tactical Switzerland

*La direction de fonds investit soit de manière directe, soit de manière indirecte par le biais de placements collectifs de capitaux, au minimum deux tiers de la fortune du **BBGI Tactical Switzerland** en :*

- *titres de participation et droits-valeurs (actions, bons de jouissance, parts sociales, bons de participation et assimilés) d'entreprises ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique en Suisse ~~du monde entier~~;*
- *instruments financiers dérivés (y compris warrants) sur les placements précités.*

Un tiers au maximum de la fortune du compartiment peut être investi en :

- *instruments du marché monétaire ou en avoirs en banque à vue ou à terme jusqu'à une échéance de douze mois d'émetteurs ou de débiteurs suisses, libellés en francs suisses (CHF) ou dans d'autres monnaies librement convertibles;*
- *obligations ou autres titres ou droits de créance (y compris obligations convertibles, notes convertibles et emprunts à option) d'émetteurs de droit privé ou public ayant leur siège ou leur activité prépondérante en Suisse, à taux fixe ou variable, libellés en francs suisses (CHF) et dans toute autre monnaie convertible, ~~à concurrence de 30% maximum;~~*

Les obligations convertibles sont limitées à 25% de la fortune du compartiment.

Le compartiment est exposé principalement au marché suisse.

~~Les investissements en placements collectifs de capitaux représentent au maximum 40% de la fortune du compartiment.~~

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la politique d'investissement du compartiment BBGI Equities Switzerland Behavioral est plus large et ne se limite pas aux obligations suisses uniquement. Pour plus d'information sur cet aspect, référence est faite au prospectus avec contrat de fonds intégré.

Il est en outre précisé que l'indice sur lequel est calculée la commission de performance du compartiment BBGI Equities Switzerland Behavioral est différent de celui utilisé pour le calcul de la commission de performance du compartiment BBGI Tactical Switzerland. Ainsi, lors du regroupement, l'indice utilisé pour ce calcul sera le SMI (Swiss Market Index), tel qu'indiqué au point 2.2.2. ci-dessous.

2.2. COMPARTIMENT BBGI EQUITIES SWITZERLAND BEHAVIORAL VALUE

2.2.1. La politique de placement du compartiment a été modifiée de manière à ce que la direction du fonds puisse investir au minimum deux tiers de la fortune du compartiment, de manière directe ou indirecte, également en instruments financiers dérivés (y compris warrants) (§8 ch. 2, iv)).

2.2.2. L'indice SMI (Swiss Market Index) (§19 ch. 7) remplace l'indice SPI (Swiss Performance Index) dans le cadre du calcul de la commission de performance. Cette modification, qui entre en vigueur après le regroupement, est accompagnée par une réinitialisation de l'indice de surperformance de référence dans le but de réaligner les performances passées.

3. Modification du contrat de fonds liée au non regroupement

- 3.1. L'indice du compartiment BBGI Commodities est modifié : le nouvel indice Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index (BBUXALCT INDEX) remplace l'ancien indice S&P GSCI Total Return (§8 ch. 2, v)). Cette modification, qui entre en vigueur après le regroupement, est accompagnée par une réinitialisation de l'indice de surperformance de référence dans le but de réaligner les performances passées.
- 3.2. Toute mention du compartiment BBGI Tactical World a été complétée en faisant référence à sa liquidation en cours.

Sous réserve de l'absence d'opposition, la fusion prendra effet dans le respect des critères mentionnés ci-après.

4. Regroupement

4.1. CONDITIONS DE REGROUPEMENT

La possibilité de regrouper des compartiments du placement collectif BBGI Fund est prévue au § 24 du contrat de fonds.

Aux termes du § 24 ch. 2 du contrat de fonds, les compartiments ne peuvent être regroupés que si les conditions suivantes sont remplies :

- a) les contrats de fonds correspondants le prévoient ;
- b) ils sont gérés par la même direction de fonds ;
- c) les contrats de fonds correspondants concordent quant aux dispositions suivantes :
 - la politique de placement, les techniques de placement, la répartition des risques ainsi que les risques liés aux placements ;
 - l'utilisation du produit net et des gains en capitaux issus de l'aliénation d'objets et de droits ;
 - la nature, le montant et le calcul de toutes les rémunérations, les commissions d'émission et de rachat ainsi que les frais accessoires pour l'achat et la vente de placements (courtages, droits, taxes) qui peuvent être mis à la charge de la fortune et/ou à la fortune du compartiment ou des investisseurs ;
 - les conditions de rachats ;
 - la durée du contrat et les conditions de dissolution ;
- d) l'évaluation de la fortune des fonds participants et/ou des compartiments participants, le calcul du rapport d'échange et la reprise des valeurs patrimoniales et des engagements sont effectués le même jour ;
- e) il n'en résulte aucun frais ni pour le fonds de placements et/ou pour le compartiment ni pour les investisseurs, hormis les frais prévus au § 19 ch.4.

Les dispositions du contrat de fonds du placement collectif BBGI Fund relatives aux compartiments BBGI Tactical Switzerland et BBGI Equity Switzerland Behavioral Value, modifiées de la manière décrite au point 2, correspondent sur tous les points cités ci-dessus et remplissent ainsi les conditions de regroupement. En particulier, l'évaluation de la fortune des compartiments participants, le calcul du rapport d'échange et la reprise des valeurs patrimoniales et des engagements sont effectués le même jour et il n'en résulte aucun frais ni pour les compartiments ni pour les investisseurs.

4.2. RATIO D'ÉCHANGE DES PARTS DE PLACEMENTS COLLECTIFS

Le ratio d'échange des parts du placement collectif a été calculé de la manière suivante : les investisseurs ont reçu en échange de chaque part du compartiment absorbé qu'ils détiennent un nombre de parts du compartiment absorbant équivalant à la valeur nette d'inventaire du compartiment absorbé, divisées par la valeur nette d'inventaire du compartiment absorbant.

Distribution intermédiaire

Une distribution intermédiaire a eu lieu pour le compartiment absorbé et/ou le compartiment absorbant. Elle a eu pour but de réduire, à la date du regroupement, à moins de 20% la différence entre le rendement net (y compris un éventuel report de bénéfice) par part du compartiment absorbé et du compartiment absorbant. Ainsi, en application du § 2.1.2.4.4 de la Circulaire n°24 de l'Administration fédérale des contributions AFC, le rendement net restant du compartiment absorbé a été transféré dans les comptes du compartiment absorbant. Les détails d'une éventuelle distribution intermédiaire ont été fixés dans le courant du mois de février 2023 (avant la date du regroupement), en fonction de la situation du moment.

4.3. SUSPENSION DES ORDRES DE SOUSCRIPTION ET DE REMBOURSEMENTS

Dans un but de simplification des aspects opérationnels, les émissions ainsi que les ordres de remboursements parvenus le jeudi 16 février 2023 après 16h00 seront suspendus et seront pris en compte au jour d'évaluation suivant, à savoir le mardi 21 février 2023 sur la base des valeurs nettes d'inventaire du lundi 20 février 2023.

4.4. FISCALITE

Le regroupement des compartiments est neutre d'un point de vue fiscal et n'entraînera aucune conséquence ni aucun frais supplémentaire pour les investisseurs et pour les compartiments.

4.5. ORGANE DE REVISION

Ce plan de regroupement a été dûment approuvé par l'organe de révision du placement collectif, KPMG SA, Genève, qui en confirmera également la bonne et conforme exécution, une fois finalisé.

Le contrat de fonds ainsi que le regroupement du compartiment BBGI Tactical Switzerland dans le compartiment BBGI Equities Switzerland Behavioral Value ont été approuvés par la FINMA le 24.01.2023. L'entrée en vigueur des modifications du contrat de fonds est fixée au 20 février 2023.

Publication Post-Regroupement

Nyon, le 9 mars 2023, avec référence à la décision de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA du 24 janvier 2023, les porteurs de parts sont informés que le regroupement du compartiment BBGI Tactical Switzerland (le « compartiment absorbé ») dans le compartiment BBGI Equities Switzerland Behavioral Value (le « compartiment absorbant ») du placement collectif BBGI Fund a eu lieu le 20 février 2023 (« date du regroupement ») sur la base des valeurs nettes d'inventaire du 17 février 2023.

A la date du regroupement le compartiment absorbé a été dissout sans liquidation.

Avec communication adressée en 9 mars 2023 à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, la société d'audit de BBGI Fund a attesté que l'exécution du regroupement a eu lieu en conformité avec les prescriptions légales et le rapport d'échange a été correctement calculé.

- **VNI avant regroupement :**

BBGI TACTICAL SWITZERLAND :

Actifs en CHF	Nombre de parts	Prix par part en CHF
1'063'940.62	8'455.00	126.0

BBGI EQUITIES SWITZERLAND BEHAVIORAL VALUE :

Actifs en CHF	Nombre de parts	Prix par part en CHF
6'689'708.76	43'497.00	153.8

- **VNI post-regroupement :**

BBGI EQUITIES SWITZERLAND BEHAVIORAL VALUE :

Actifs en CHF	Nombre de parts	Prix par part en CHF
7'753'649.38	50'415.00	153.8

Le rapport d'échange appliqué est de 0.819245773732.

En date du 17.02.2023, le compartiment absorbé a effectué en amont du regroupement une distribution intermédiaire de CHF 1'942.35.

Événements subséquents

Délai pour se conformer aux exigences légales

En date du 18 octobre 2023, la FINMA a accordé un délai au 31 mars 2024 afin de rétablir la fortune nette au-dessus du montant minimum de CHF 5 millions du compartiment BBGI Share Alternative Energy (USD).

BBGI Commodities (USD)

Compte de fortune

	30.06.23	30.06.22
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	0.00	774'768.00
Parts d'autres placements collectifs	4'366'159.82	5'601'264.25
Produits structurés	3'084'872.50	3'573'925.00
Instruments financiers dérivés	5'340.00	-320'386.68
Avoirs en banque		
à vue	3'096'505.64	2'941'086.03
à terme	6'000'000.00	6'000'000.00
Autres actifs	62'530.95	14'484.41
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	16'615'408.91	18'585'141.01
Autres engagements	-73'826.60	-84'471.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'541'582.31	18'500'669.76

Variation de la fortune nette

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'500'669.76	14'747'873.31
Distribution	-57'672.50	-119'558.88
Solde des mouvements de parts	203'847.30	466'300.71
Résultat total	-2'105'262.25	3'406'054.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'541'582.31	18'500'669.76

Evolution du nombre de parts

BBGI Commodities (USD)

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	169'710	164'016
Parts émises	8'265	45'950
Parts rachetées	6'388	40'256
Situation à la fin de la période comptable	171'587	169'710
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 96.4	109.0

BBGI Commodities (USD)

Compte de résultats	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	7'386.50	15'580.27
Parts d'autres placements collectifs	40'175.35	58'089.83
Revenus des avoirs		
à vue	16'068.14	0.00
à terme	208'492.76	14'559.30
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-520.30	-9'420.34
Total des revenus	271'602.45	78'809.06
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-17'320.03	-18'485.33
à la banque dépositaire	-13'856.02	-14'788.34
au gestionnaire	-198'492.45	-212'881.48
Frais de révision	-12'633.58	-12'715.81
Intérêts passifs	-24.30	0.00
Autres charges	-15'059.17	-17'672.35
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	572.95	26'104.17
Total des charges	-256'812.60	-250'439.14
Ajustement Fiscal ¹	25'385.50	229'719.91
Résultat net	40'175.35	58'089.83
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-2'884'944.10	5'995'728.06
Résultat réalisé	-2'844'768.75	6'053'817.89
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	739'506.50	-2'647'763.27
Résultat total	-2'105'262.25	3'406'054.62

Utilisation du résultat

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	40'175.35	58'089.83
Report de la période précédente	1'439.73	1'051.30
Résultat disponible pour être réparti	41'615.08	59'141.13
Distribution	-41'180.88	-57'701.40
Report à nouveau	434.20	1'439.73
<u>TER synthétique en % :</u>	1.87	1.91

¹ Selon la circulaire n°24 de l'Administration fédérale des contributions AFC ch. 2.8, un ajustement fiscal a été effectué afin de présenter un résultat net correspondant au montant des revenus imposables des fonds cibles. Cet ajustement fiscal est porté en diminution des gains/pertes du capital réalisés (-es).

BBGI Commodities (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
AGNICO EAGLE MINES LTD	3'800	0	3'800	0	0.00	0.00	0.00
BARRICK GOLD CORPORATION	5'000	0	5'000	0	0.00	0.00	0.00
ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	15'000	0	15'000	0	0.00	0.00	0.00
KINROSS GOLD CORP	30'000	0	30'000	0	0.00	0.00	0.00
PAN AMERICAN SILVER	10'000	0	10'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Canada</i>						0.00	0.00
COEUR MINING INC	37'000	0	37'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						0.00	0.00
Dollar US						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées en bourse						0.00	0.00
Actions et autres titres de participations						0.00	0.00
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						0.00	0.00

BBGI Commodities (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	10'000	0	0	10'000	37.65	376'500.00	2.27
SECTOR SPDR TRUST ENERGY SEL SCT	4'000	0	0	4'000	81.17	324'680.00	1.95
VANECK VECTORS GOLD	28'000	0	19'000	9'000	30.11	270'990.00	1.63
VANECK VECTORS JUNIOR ETF	18'800	0	14'800	4'000	35.66	142'640.00	0.86
<i>États-Unis</i>						<i>1'114'810.00</i>	<i>6.71</i>
ZKB SILVER ETF -A USD-	3'500	0	2'500	1'000	205.40	205'400.00	1.24
<i>Suisse</i>						<i>205'400.00</i>	<i>1.24</i>
Dollar US						1'320'210.00	7.95
Valeurs mobilières négociées en bourse						1'320'210.00	7.95
BBGI NATURAL RESOURCES OPP EQTY FD USD	8'600	0	300	8'300	174.20	1'445'860.00	8.70
BBGI SHARE ALTERNATIVE ENERGY USD	16'400	0	500	15'900	96.00	1'526'400.00	9.19
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD - USD-	300	0	0	300	105.10	31'530.00	0.19
<i>Suisse</i>						<i>2'972'260.00</i>	<i>17.89</i>
Dollar US						2'972'260.00	17.89
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD - EUR-	100	0	0	100	129.80	14'161.18	0.09
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -EUR HEDGED-	100	0	0	100	79.90	8'717.09	0.05
<i>Suisse</i>						<i>22'878.27</i>	<i>0.14</i>
Euro						22'878.27	0.14
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -CHF- HEDGED-	100	0	0	100	99.10	11'077.11	0.07
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -CHF HEDGED-	100	0	0	100	73.40	8'204.44	0.05
<i>Suisse</i>						<i>19'281.55</i>	<i>0.12</i>
Franc Suisse						19'281.55	0.12
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						3'045'949.82	18.34
Parts d'autres placements collectifs						4'366'159.82	26.29

BBGI Commodities (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Produits structurés								
ISHARES PHYSICAL PALLADIUM	31.12.49	3'000	0	0	3'000	35.92	107'756.25	0.65
ISHARES PHYSICAL PLATINUM ETC	31.12.49	13'000	0	0	13'000	13.10	170'348.75	1.03
<i>Irlande</i>							278'105.00	1.68
ETFS COM.SEC.CORN	31.12.50	350'000	0	350'000	0	0.00	0.00	0.00
ETFS WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LTD	31.12.49	20'000'000	39'000'000	19'000'000	40'000'000	0.01	354'000.00	2.13
WISDOMTREE 06 SS MAT INDS MET DJ-AIGCI	31.12.50	40'000	11'000	0	51'000	13.97	712'342.50	4.29
WISDOMTREE COM 06 SS AGR DJ AIGCI	31.12.50	155'000	30'000	75'000	110'000	6.62	728'475.00	4.38
WISDOMTREE COMM 06 SS FIX MAT ON COFFEE	31.12.49	0	700'000	0	700'000	1.03	722'050.00	4.35
WISDOMTREE COMMODITIES ETP COCOA	31.12.50	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
WISDOMTREE COMMODITY SEC - UBS ALUMINIUM	31.12.50	60'000	40'000	0	100'000	2.90	289'900.00	1.74
WISDOMTREE OIL SECURITIES LIMITED	31.12.50	0	600'000	600'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Jersey</i>							2'806'767.50	16.89
BARCLAYS BANK PLC 18-48 23/01U	23.01.48	0	9'000	9'000	0	0.00	0.00	0.00
BARCLAYS BANK PLC 18-48 23/01U	23.01.48	0	15'000	15'000	0	0.00	0.00	0.00
BARCLAYS BANK PLC 18-48 23/01U	23.01.48	0	8'000	8'000	0	0.00	0.00	0.00
BARCLAYS BANK PLC 18-48 23/01U	23.01.48	0	10'000	10'000	0	0.00	0.00	0.00
BARCLAYS BANK PLC ETN	23.01.48	0	5'000	5'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Royaume-Uni</i>							0.00	0.00
Dollar US							3'084'872.50	18.57
Valeurs mobilières négociées en bourse							3'084'872.50	18.57
Produits Structurés							3'084'872.50	18.57

BBGI Commodities (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
WTILS CRUDE (ICE) 03/23	01.03.23	0	115	115	0	0.00	0.00	0.00
WTILS CRUDE (ICE) 06/23	01.06.23	0	115	115	0	0.00	0.00	0.00
WTILS CRUDE (ICE) 09/22	01.09.22	80	0	80	0	0.00	0.00	0.00
WTILS CRUDE (ICE) 09/23	01.09.23	0	120	0	120	70.78	5'340.00	0.03
WTILS CRUDE (ICE) 12/22	01.12.22	0	125	125	0	0.00	0.00	0.00
Dollar US							5'340.00	0.03
Futures							5'340.00	0.03
Instruments Financiers Dérivés							5'340.00	0.03

BBGI Commodities (USD)

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	3'096'505.64	18.64
à terme	6'000'000.00	36.11
Avoirs en banque	9'096'505.64	54.75

Cours de change

1 AUD	=	USD	0.66565
1 CAD	=	USD	0.75570
1 CHF	=	USD	1.11777
1 EUR	=	USD	1.09100
1 GBP	=	USD	1.27134
1 JPY	=	USD	0.00692

BBGI Commodities (USD)

Risques sur instruments dérivés selon Commitment II**Engagement total brut**

Futures

8'493'600.00

Total en USD**8'493'600.00**

Total en % de la fortune nette du fonds

51.35

Engagement total net en USD**5'397'094.36**

Total en % de la fortune nette du fonds

32.63

BBGI Commodities (USD)

Informations des années précédentes

Date	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds		Distribution du revenu net par part
30.06.21	USD	89.9	164'016.00	USD	14'747'873.3	0.63
30.06.22	USD	109.0	169'710.00	USD	18'500'669.8	0.34
30.06.23	USD	96.4	171'587.00	USD	16'541'582.3	0.24

BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

Compte de fortune

	30.06.23	30.06.22
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5'333'798.03	5'748'466.60
Parts d'autres placements collectifs	576'000.00	913'500.00
Avoirs en banque		
à vue	86'331.55	120'948.50
Autres actifs	2'951.21	3'905.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	5'999'080.79	6'786'820.18
Engagements en banque	0.00	-15'441.87
Autres engagements	-39'418.31	-43'805.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	5'959'662.48	6'727'572.46

Variation de la fortune nette

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	6'727'572.46	10'334'034.90
Distribution	-58'712.22	-133'634.50
Solde des mouvements de parts	-1'448'347.37	-3'524'628.11
Résultat total	739'149.61	51'800.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	5'959'662.48	6'727'572.46

Evolution du nombre de parts

BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	42'392	64'579
Parts émises	636	4'012
Parts rachetées	9'158	26'199
Situation à la fin de la période comptable	33'870	42'392
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 176.0	158.7

BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

Compte de résultats	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	150'638.04	191'245.82
Parts d'autres placements collectifs	2'471.52	5'924.76
Participation des souscripteurs aux revenus courus	326.42	1'613.07
Total des revenus	153'435.98	198'783.65
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-6'378.15	-8'421.52
à la banque dépositaire	-5'102.64	-6'737.19
au gestionnaire	-81'010.18	-110'578.44
Frais de révision	-11'483.95	-11'559.16
Intérêts négatifs	-27.48	-80.86
Intérêts passifs	-52.30	-75.18
Autres charges	-9'888.47	-16'990.90
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	18'199.17	27'961.87
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-2'644.53	-7'821.55
Total des charges	-98'388.53	-134'302.93
Résultat net	55'047.45	64'480.72
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	178'899.09	910'930.64
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-18'199.17	-27'961.87
Résultat réalisé	215'747.37	947'449.49
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	523'402.24	-895'649.32
Résultat total	739'149.61	51'800.17

Utilisation du résultat

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	55'047.45	64'480.72
Report de la période précédente	116.39	495.43
Résultat disponible pour être réparti	55'163.84	64'976.15
Distribution	-54'869.40	-64'859.76
Report à nouveau	294.44	116.39
TER en % :	1.78	2.01 ¹

¹ TER synthétique

BBI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
B2GOLD CORP	46'000	0	4'000	42'000	4.72	149'809.41	2.50
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0	2'400	0	2'400	74.48	135'082.38	2.25
CENOVUS ENERGY INC	6'000	1'500	0	7'500	22.50	127'523.90	2.13
K92 MINING INC	12'000	0	0	12'000	5.75	52'143.10	0.87
SILVERCORP METALS	20'000	0	0	20'000	3.77	56'979.57	0.95
<i>Canada</i>						<i>521'538.36</i>	<i>8.70</i>
Dollar Canadien						521'538.36	8.70
AGNICO EAGLE MINES LTD	6'000	0	2'500	3'500	49.98	174'930.00	2.92
ALAMOS GOLD -A- CAD	18'000	0	18'000	0	0.00	0.00	0.00
BARRICK GOLD CORPORATION	12'000	0	4'500	7'500	16.93	126'975.00	2.12
ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	15'000	0	15'000	0	0.00	0.00	0.00
ENDEAVOUR SILVER	60'000	0	5'000	55'000	2.89	158'950.00	2.65
KINROSS GOLD CORP	30'000	0	20'000	10'000	4.77	47'700.00	0.80
PAN AMERICAN SILVER	7'000	0	0	7'000	14.58	102'060.00	1.70
SSR MINING INC	14'000	0	1'500	12'500	14.18	177'250.00	2.95
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	5'500	0	5'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Canada</i>						<i>787'865.00</i>	<i>13.14</i>
SLB	2'700	2'000	1'500	3'200	49.12	157'184.00	2.62
<i>Curacao</i>						<i>157'184.00</i>	<i>2.62</i>
ALCOA WHEN ISSUED	0	3'200	0	3'200	33.93	108'576.00	1.81
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	2'700	2'800	0	5'500	31.61	173'855.00	2.90
CHENIERE ENERGY INC	1'000	900	500	1'400	152.36	213'304.00	3.56
CHESAPEAKE ENERGY CORP	1'900	0	200	1'700	83.68	142'256.00	2.37
CHEVRON CORP	1'500	0	100	1'400	157.35	220'290.00	3.67
COEUR MINING INC	52'500	0	0	52'500	2.84	149'100.00	2.49
CONOCOPHILLIPS CO	3'200	0	2'300	900	103.61	93'249.00	1.55
DEVON ENERGY CORP	1'000	1'200	0	2'200	48.34	106'348.00	1.77
DIAMONDBACK ENERGY	1'500	0	500	1'000	131.36	131'360.00	2.19
EOG RESOURCES INC	1'400	260	600	1'060	114.44	121'306.40	2.02
EXXON MOBIL CORP	2'700	0	200	2'500	107.25	268'125.00	4.47
FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	4'500	0	4'500	0	0.00	0.00	0.00
HALLIBURTON	2'300	2'700	0	5'000	32.99	164'950.00	2.75
HECLA MINING CO	25'000	0	25'000	0	0.00	0.00	0.00
HESS CORP	900	0	900	0	0.00	0.00	0.00
NEWMONT CORPORATION	2'400	2'300	1'700	3'000	42.66	127'980.00	2.13
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	800	1'600	200	2'200	58.80	129'360.00	2.16
PHILLIPS 66	1'600	0	0	1'600	95.38	152'608.00	2.54
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	540	60	0	600	207.18	124'308.00	2.07
WILLIAMS COS INC	0	2'000	0	2'000	32.63	65'260.00	1.09
<i>États-Unis</i>						<i>2'492'235.40</i>	<i>41.54</i>
Dollar US						3'437'284.40	57.30

BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
REPSOL SA	0	8'500	0	8'500	13.33	123'615.76	2.06
<i>Espagne</i>						123'615.76	2.06
ENI SPA	9'500	0	0	9'500	13.18	136'624.84	2.28
<i>Italie</i>						136'624.84	2.28
ARCELORMITTAL SA	4'300	0	0	4'300	24.93	116'954.11	1.95
TENARIS SA - REG.SHS	0	3'800	0	3'800	13.72	56'859.65	0.95
<i>Luxembourg</i>						173'813.76	2.90
Euro						434'054.36	7.24
ANGLO AMERICAN PLC	0	1'900	0	1'900	22.33	53'939.12	0.90
BP PLC	50'000	5'000	5'000	50'000	4.58	291'359.23	4.86
ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	3'400	0	3'400	0	0.00	0.00	0.00
SHELL PLC	23'000	0	3'000	20'000	23.43	595'622.56	9.93
<i>Royaume-Uni</i>						940'920.91	15.69
Livre Sterling						940'920.91	15.69
NIPPON STEEL CORP	6'000	0	6'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Japon</i>						0.00	0.00
Yen Japonais						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées en bourse						5'333'798.03	88.93
Actions et autres titres de participations						5'333'798.03	88.93
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						5'333'798.03	88.93

BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
VANECK VECTORS GOLD	5'000	0	5'000	0	0.00	0.00	0.00
VANECK VECTORS JUNIOR ETF	7'000	0	7'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Dollar Us						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées en bourse						0.00	0.00
BBGI SHARE ALTERNATIVE ENERGY USD	6'000	0	0	6'000	96.00	576'000.00	9.60
<i>Suisse</i>						<i>576'000.00</i>	<i>9.60</i>
Dollar US						576'000.00	9.60
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						576'000.00	9.60
Parts d'autres placements collectifs						576'000.00	9.60

BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	86'331.55	1.44
Avoirs en banque	86'331.55	1.44

Cours de change

1 AUD	=	USD	0.66565
1 CAD	=	USD	0.75570
1 CHF	=	USD	1.11777
1 EUR	=	USD	1.09100
1 GBP	=	USD	1.27134
1 HKD	=	USD	0.12761
1 JPY	=	USD	0.00692
1 NOK	=	USD	0.09334

BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)

Informations des années précédentes

Date	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds		Distribution du revenu net par part
30.06.21	USD	160.0	64'579.00	USD	10'334'034.9	2.41
30.06.22	USD	158.7	42'392.00	USD	6'727'572.5	1.53
30.06.23	USD	176.0	33'870.00	USD	5'959'662.5	1.62

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Compte de fortune

	30.06.23	30.06.22
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	6'581'217.38	7'126'136.05
Instruments financiers dérivés	0.00	2'006.01
Avoirs en banque		
à vue	48'834.68	299'911.28
Autres actifs	9'406.26	10'322.62
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	6'639'458.32	7'438'375.96
Autres engagements	-43'249.75	-45'906.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'596'208.57	7'392'469.18

Variation de la fortune nette

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	7'392'469.18	8'544'088.91
Distribution	0.00	-6'317.31
Solde des mouvements de parts	-1'169'715.07	716'660.77
Résultat total	373'454.46	-1'861'963.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'596'208.57	7'392'469.18

Evolution du nombre de parts

BBGI Share Clean Energy (USD)

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	80'096	72'601
Parts émises	3'420	17'620
Parts rachetées	15'751	10'125
Situation à la fin de la période comptable	67'765	80'096
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 97.3	92.3

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Compte de résultats	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	96'194.83	87'189.12
Revenus des avoirs		
à vue	1'874.30	0.01
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-1'292.31	-8'909.16
Total des revenus	96'776.82	78'279.97
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-7'491.40	-8'027.63
à la banque dépositaire	-5'992.94	-6'422.10
au gestionnaire	-104'877.90	-112'387.56
Frais de révision	-12'633.58	-12'715.81
Intérêts négatifs	-113.94	-219.31
Intérêts passifs	-15.04	-13.64
Autres charges	-10'426.27	-10'719.01
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	29'042.85	30'118.11
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	10'656.40	2'248.18
Total des charges	-101'851.82	-118'138.77
Résultat net	-5'075.00	-39'858.80
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	504'602.01	1'130'122.66
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-29'042.85	-30'118.11
Résultat réalisé	470'484.16	1'060'145.75
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	-97'029.70	-2'922'108.94
Résultat total	373'454.46	-1'861'963.19

Utilisation du résultat

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	-5'075.00	-39'858.80
Virement à gains/pertes de capital accumulés	5'075.00	39'858.80
Report de l'exercice précédent	16.57	16.57
Résultat disponible pour être réparti	16.57	16.57
Distribution	0.00	0.00
Report à nouveau	16.57	16.57
TER en % :	1.89	1.87

BBI Share Alternative Energy (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
NOVOZYMES -B- ORSTED	0 700	760 670	760 0	0 1'370	0.00 644.80	0.00 129'434.55	0.00 1.95
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	3'500	2'200	5'700	0	0.00	0.00	0.00
<i>Danemark</i>						129'434.55	1.95
Couronne Danoise						129'434.55	1.95
NEL ASA	50'000	50'000	50'000	50'000	12.59	58'757.28	0.88
REC SILICON	100'000	66'481	86'481	80'000	16.06	119'922.73	1.81
SCATEC SOLAR ASA	6'000	16'500	2'500	20'000	70.30	131'235.49	1.98
<i>Norvège</i>						309'915.50	4.67
Couronne Norvégienne						309'915.50	4.67
POWERCELL SWEDEN AB	5'600	10'500	6'600	9'500	83.94	73'827.03	1.11
<i>Suède</i>						73'827.03	1.11
Couronne Suédoise						73'827.03	1.11
BORALEX INC -A-	3'900	4'400	4'700	3'600	36.07	98'128.79	1.48
<i>Canada</i>						98'128.79	1.48
Dollar Canadien						98'128.79	1.48
CHINA DATANG CORP RENEWABLE POWER CO -H-	200'000	600'000	800'000	0	0.00	0.00	0.00
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	48'000	97'000	30'000	115'000	8.07	118'425.51	1.78
FLAT GLASS GROUP -H- REGS	20'000	38'000	33'000	25'000	26.75	85'337.06	1.29
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHN CO LTD	92'000	58'000	0	150'000	5.37	102'787.29	1.55
<i>Chine</i>						306'549.86	4.62
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED	400'000	80'000	0	480'000	1.81	110'864.80	1.67
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	50'000	85'000	40'000	95'000	9.05	109'709.96	1.65
<i>Îles Caïmans</i>						220'574.76	3.32
XINYI ENERGY HOLDINGS LIMITED	180'000	310'000	170'000	320'000	2.56	104'535.50	1.57
<i>Îles Vierges Britanniques</i>						104'535.50	1.57
Dollar de Hong Kong						631'660.12	9.51
COSAN SA	5'000	8'000	2'000	11'000	14.92	164'120.00	2.47
<i>Brésil</i>						164'120.00	2.47

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
BALLARD POWER SYSTEMS INC	8'800	18'500	0	27'300	4.36	119'028.00	1.79
CANADIAN SOLAR INC	2'500	3'700	4'200	2'000	38.69	77'380.00	1.17
<i>Canada</i>						196'408.00	2.96
HYUNDAI MOTOR SPONS.GDR REPR.1/2N.VOT.SH	2'000	0	2'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Corée du Sud</i>						0.00	0.00
AES CORP	3'500	4'500	3'500	4'500	20.73	93'285.00	1.41
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	420	0	420	0	0.00	0.00	0.00
ALTO INGREDIENTS - REGISTERED SHS	22'000	29'500	0	51'500	2.89	148'835.00	2.24
AMERESCO INC	1'500	3'160	2'160	2'500	48.63	121'575.00	1.83
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP	15'500	23'500	15'000	24'000	6.26	150'240.00	2.26
ANALOG DEVICES INC	640	250	640	250	194.81	48'702.50	0.73
APPLIED MATERIALS INC	900	800	1'700	0	0.00	0.00	0.00
ARRAY TECH/REGSH	13'500	10'200	18'200	5'500	22.60	124'300.00	1.87
BADGER METER INC	1'500	0	1'500	0	0.00	0.00	0.00
BLOOM ENERGY	3'600	6'800	5'400	5'000	16.35	81'750.00	1.23
CLEARWAY ENER --- REGISTERED SHS	1'200	2'150	1'050	2'300	28.56	65'688.00	0.99
ENERSYS	1'390	1'110	2'500	0	0.00	0.00	0.00
ENPHASE ENERGY	450	760	450	760	167.48	127'284.80	1.92
FIRST SOLAR INC	1'100	0	1'100	0	0.00	0.00	0.00
FUELCELL ENERGY/REGSH	19'000	54'000	33'000	40'000	2.16	86'400.00	1.30
GEVO - REGISTERED SHS	27'000	50'000	0	77'000	1.52	117'040.00	1.76
GREEN PLAINS RENEW	5'500	1'850	3'350	4'000	32.24	128'960.00	1.94
HEXCEL CORPORATION	0	650	650	0	0.00	0.00	0.00
ITRON INC	2'010	420	2'430	0	0.00	0.00	0.00
ON SEMICONDUCTOR CORP	1'400	1'600	2'100	900	94.58	85'122.00	1.28
ORMAT TECHNOLOGIES	0	850	850	0	0.00	0.00	0.00
PLUG POWER INC	6'200	10'500	2'200	14'500	10.39	150'655.00	2.27
REX STORES CORP	850	6'550	4'400	3'000	34.81	104'430.00	1.57
SHOALS TECH GRP --- REGISTERED SHS -A-	5'250	9'300	11'550	3'000	25.56	76'680.00	1.15
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	0	610	330	280	269.05	75'334.00	1.13
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	7'100	5'800	5'700	7'200	18.31	131'832.00	1.99
SUNPOWER CORP	4'800	11'500	6'800	9'500	9.80	93'100.00	1.40
SUNRUN INC	5'500	4'200	3'500	6'200	17.86	110'732.00	1.67
TESLA MOTORS INC	0	900	700	200	261.77	52'354.00	0.79
TOPBUILD	550	1'400	1'650	300	266.02	79'806.00	1.20
TPI COMPOSITES	6'000	13'500	8'500	11'000	10.37	114'070.00	1.72
VEECO INSTRUMENTS	3'600	6'600	10'200	0	0.00	0.00	0.00
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	300	0	300	0	0.00	0.00	0.00
WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	1'600	2'000	1'600	2'000	55.59	111'180.00	1.67
<i>États-Unis</i>						2'479'355.30	37.32
DAQO NEW ENERGY SPONS ADR REPR 5 SHS	4'000	1'300	2'300	3'000	39.70	119'100.00	1.79
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	0	3'350	1'850	1'500	44.38	66'570.00	1.00
<i>Îles Caïmans</i>						185'670.00	2.79

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
FREYR BATTERY	17'000	11'000	14'000	14'000	9.35	130'900.00	1.97
<i>Luxembourg</i>						130'900.00	1.97
AZUR POWER GLOBAL LTD	9'500	6'000	15'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Maurice</i>						0.00	0.00
MAXEON SOLAR TECH - REGISTERED SHS	7'000	9'100	16'100	0	0.00	0.00	0.00
<i>Singapour</i>						0.00	0.00
Dollar US						3'156'453.30	47.51
CAPITAL STAGE AG	0	5'919	0	5'919	15.03	97'025.88	1.46
CROPENERGIES AG	9'000	11'394	9'000	11'394	10.02	124'557.16	1.88
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	3'800	2'500	2'700	3'600	37.79	148'404.37	2.24
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	6'000	15'500	13'500	8'000	11.13	97'099.00	1.46
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	0	880	880	0	0.00	0.00	0.00
VERBIO VGT BIOENERGIE AG	1'380	1'186	340	2'226	36.85	89'492.66	1.35
WACKER CHEMIE AG	250	630	630	250	125.75	34'298.31	0.52
<i>Allemagne</i>						590'877.38	8.91
UMICORE SA	0	3'800	2'600	1'200	25.59	33'502.43	0.50
<i>Belgique</i>						33'502.43	0.50
ACCIONA SA	0	209	0	209	155.40	35'434.15	0.53
EDP RENOVAVEIS SA	0	5'392	1'846	3'546	18.30	70'777.61	1.07
ENAGAS	0	2'400	2'400	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA SA	7'181	1'318	8'499	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA SA	0	199	199	0	0.00	0.00	0.00
SOLARIA ENERGIA	0	9'000	4'800	4'200	14.05	64'357.00	0.97
<i>Espagne</i>						170'568.76	2.57
NESTE	3'100	1'646	2'300	2'446	35.26	94'094.34	1.42
<i>Finlande</i>						94'094.34	1.42
AIR LIQUIDE SA	550	400	950	0	0.00	0.00	0.00
ALSTOM	7'400	2'077	5'477	4'000	27.32	119'224.48	1.80
ENGIE SA	10'000	3'500	9'500	4'000	15.23	66'454.99	1.00
FORVIA	6'950	5'550	7'800	4'700	21.57	110'604.49	1.67
SCHNEIDER ELECTRIC SE	480	0	480	0	0.00	0.00	0.00
<i>France</i>						296'283.96	4.47
LINDE PLC	270	0	270	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irlande</i>						0.00	0.00

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
ENEL SPA	20'000	15'000	16'000	19'000	6.17	127'856.47	1.93
<i>Italie</i>						127'856.47	1.93
Euro						1'313'183.34	19.80
ABB LTD REG SHS	2'300	600	2'900	0	0.00	0.00	0.00
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	145	145	0	0.00	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	240'000	195'000	335'000	100'000	0.60	67'513.34	1.02
<i>Suisse</i>						67'513.34	1.02
Franc Suisse						67'513.34	1.02
CERES POWER HOLDINGS PLC	18'500	19'500	10'000	28'000	3.04	108'074.03	1.63
ITM POWER PLC	28'000	107'000	10'000	125'000	0.72	114'865.52	1.73
NATIONAL GRID PLC	0	3'500	3'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Royaume-Uni</i>						222'939.55	3.36
Livre Sterling						222'939.55	3.36
GS YUASA CORP	5'400	7'900	5'900	7'400	2'809.00	143'817.05	2.17
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	2'400	0	2'400	0	0.00	0.00	0.00
MEIDENSHA	4'400	4'600	1'100	7'900	1'998.00	109'206.76	1.64
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	0	2'500	2'500	0	0.00	0.00	0.00
RENOVA	0	7'500	0	7'500	1'620.00	84'062.68	1.27
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
SUMCO CORP	8'200	4'800	5'000	8'000	2'028.00	112'249.62	1.69
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	7'200	7'000	10'700	3'500	1'757.00	42'546.78	0.64
WEST HOLDINGS	3'700	2'800	1'500	5'000	2'494.00	86'276.67	1.30
<i>Japon</i>						578'159.56	8.71
Yen Japonais						578'159.56	8.71
Valeurs mobilières négociées en bourse						6'581'215.08	99.12
CN COM RICH RNW - REGISTERED SHS	180'000	0	0	180'000	0.00	2.30	0.00
<i>Bermudes</i>						2.30	0.00
Dollar de Hong Kong						2.30	0.00
CFD GCL NEW ENERGY HOLDINGS LT	0	143'100	143'100	0	0.00	0.00	0.00
<i>Bermudes</i>						0.00	0.00
YINGLI GREEN ADR REP 1 SH	63'360	0	0	63'360	0.00	0.00	0.00
<i>Îles Caïmans</i>						0.00	0.00
Dollar US						0.00	0.00

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
EDP RENOVAVEIS SA INTERIM	0	46	46	0	0.00	0.00	0.00
<i>Espagne</i>						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						2.30	0.00
Actions et autres titres de participations						6'581'217.38	99.12
Droits							
XINYI ENERGY HOLDINGS 23.05.23 RIGHT	0	32'000	32'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Îles Vierges Britanniques</i>						0.00	0.00
Dollar de Hong Kong						0.00	0.00
NORDEX SE 26.07.22 RIGHT	0	6'000	6'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Allemagne</i>						0.00	0.00
EDP RENOVAVEIS, SA 25.05.23 RIGHT	0	3'500	3'500	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA SA 21.07.22 RIGHT	0	7'181	7'181	0	0.00	0.00	0.00
<i>Espagne</i>						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY 09.11.22 RIGHT	0	165'000	165'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Suisse</i>						0.00	0.00
Franc Suisse						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées en bourse						0.00	0.00
Droits						0.00	0.00
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						6'581'217.38	99.12

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
VANECK VECTORS SOLAR ENERGY	2'510	0	0	2'510	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						0.00	0.00
Dollar US						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						0.00	0.00
Parts d'autres placements collectifs						0.00	0.00

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Warrants								
ABENGOA (SHS-A-) WAR	31.03.25	31.03.25	95'940	0	0	95'940	0.00	0.00
Euro							0.00	0.00
Warrants							0.00	0.00
Instruments Financiers Dérivés							0.00	0.00

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	48'834.68	0.74
Avoirs en banque	48'834.68	0.74

Cours de change

1 AUD	=	USD	0.66565
1 BRL	=	USD	0.20730
1 CAD	=	USD	0.75570
1 CHF	=	USD	1.11777
1 CNY	=	USD	0.13766
1 DKK	=	USD	0.14652
1 EUR	=	USD	1.09100
1 GBP	=	USD	1.27134
1 HKD	=	USD	0.12761
1 JPY	=	USD	0.00692
1 MYR	=	USD	0.21425
1 NOK	=	USD	0.09334
1 SEK	=	USD	0.09258
1 SGD	=	USD	0.73891

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Informations des années précédentes

Date	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds		Distribution du revenu net par part
30.06.21	USD	117.7	72'601.00	USD	8'544'088.9	0.089
30.06.22	USD	92.3	80'096.00	USD	7'392'469.2	0.00
30.06.23	USD	97.3	67'765.00	USD	6'596'208.6	0.00

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

Compte de fortune

	30.06.23	30.06.22
(Valeur vénale)	CHF	CHF
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	6'878'608.40	6'220'627.35
Parts d'autres placements collectifs	875'400.60	434'761.60
Instruments financiers dérivés	741.00	312.00
Avoirs en banque		
à vue	6'549.89	20'633.20
Autres actifs	145'450.68	45'382.86
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	7'906'750.57	6'721'717.01
Autres engagements	-47'694.25	-35'243.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	7'859'056.32	6'686'473.79

Variation de la fortune nette

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	6'686'473.79	6'907'048.35
Absorption du compartiment BBGI Tactical Switzerland ¹	1'063'940.62	0.00
Distribution	-44'665.07	-53'982.72
Solde des mouvements de parts	-292'719.51	314'280.72
Résultat total	446'026.49	-480'872.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	7'859'056.32	6'686'473.79

Evolution du nombre de parts

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	45'951	41'613
Absorption du compartiment BBGI Tactical Switzerland	6'918	0
Parts émises	4'869	23'146
Parts rachetées	6'919	18'808
Situation à la fin de la période comptable	50'819	45'951
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 154.6	145.5

¹ Inclut le montant de la distribution intermédiaire de CHF 1'942.35.

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

Compte de résultats	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	CHF	CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	185'618.26	124'139.46
Parts d'autres placements collectifs	14'555.92	5'483.02
Revenus des avoirs		
à vue	22.56	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-1'146.76	772.12
Total des revenus	199'049.98	130'394.60
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-7'661.83	-6'006.40
à la banque dépositaire	-6'129.43	-4'805.25
au gestionnaire	-105'503.14	-84'090.90
Frais de révision	-24'232.50	-10'231.50
Intérêts négatifs	-84.83	-885.93
Intérêts passifs	-6.30	-4.49
Autres charges	-13'862.52	-9'851.71
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	42'525.32	25'723.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	3'722.07	7'154.54
Total des charges	-111'233.16	-82'997.84
Résultat net	87'816.82	47'396.76
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	109'009.16	688'647.88
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-42'525.32	-25'723.80
Commissions sur la performance	-6'538.62	0.00
Résultat réalisé	147'762.04	710'320.84
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	298'264.45	-1'191'193.40
Résultat total	446'026.49	-480'872.56

Utilisation du résultat

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	CHF	CHF
Résultat net	87'816.82	47'396.76
Report de la période précédente	0.00	128.01
Report du compartiment repris BBGI Tactical Switzerland ¹	49.33	0.00
Résultat disponible pour être réparti	87'866.15	47'524.77
Distribution intermédiaire préalable au regroupement	-1'942.35	0.00
Distribution	-85'884.11	-47'524.77
Report à nouveau	39.69	0.00
TER synthétique en %:	2.20	1.91
<i>dont la commission pour la performance en %</i>	<i>0.09</i>	<i>0.00</i>

¹ Le report de bénéfice de CHF 49.33 du compartiment repris a été comptabilisé, lors du transfert des parts, dans les comptes «Report de bénéfice» du compartiment reprenneur.

BGI Equities Switzerland Behavioral Value

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
AMS-OSRAM AG	6'300	0	0	6'300	6.44	40'584.60	0.51
<i>Autriche</i>						<i>40'584.60</i>	<i>0.51</i>
COSMO PHARM	80	0	80	0	0.00	0.00	0.00
<i>Pays-Bas</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
ABB LTD REG SHS	7'800	0	3'800	4'000	35.18	140'720.00	1.78
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	390	390	0	0.00	0.00	0.00
ADECCO REG.SHS	2'700	900	0	3'600	29.23	105'228.00	1.33
ALCON - REGISTERED SHS	1'500	2'800	0	4'300	74.10	318'630.00	4.03
ALLREAL HOLDING LTD REG.SHS	60	0	60	0	0.00	0.00	0.00
BALOISE HOLDING REG.SHS	65	0	65	0	0.00	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE BALE	210	0	210	0	0.00	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE ST GALL- ACT NOM-	24	0	24	0	0.00	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	15	45	0	60	1'727.00	103'620.00	1.31
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK CERT.	12	0	12	0	0.00	0.00	0.00
BC GRISONS	6	0	6	0	0.00	0.00	0.00
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	90	0	90	0	0.00	0.00	0.00
BERNER KANTONALBANK NAMEN- AKTIEN	42	0	42	0	0.00	0.00	0.00
BKW AG	120	0	120	0	0.00	0.00	0.00
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	30	0	30	0	0.00	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK SA	100	0	100	0	0.00	0.00	0.00
CFD ARYZTA	182	0	182	0	0.00	0.00	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3'600	800	2'000	2'400	151.65	363'960.00	4.60
CLARIANT NAMEN AKT	490	3'980	2'480	1'990	12.92	25'710.80	0.33
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	12'500	26'000	38'500	0	0.00	0.00	0.00
DAETWYLER HOLDING AG	34	0	34	0	0.00	0.00	0.00
DKSH HOLDING SA	150	0	150	0	0.00	0.00	0.00
DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	15	0	15	0	0.00	0.00	0.00
DUFFRY GROUP	100	0	100	0	0.00	0.00	0.00
EMMI AG NAM.AKT	12	0	12	0	0.00	0.00	0.00
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	10	0	10	0	0.00	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZUERICH AG	60	0	60	0	0.00	0.00	0.00
GAM HOLDING AG	910	0	910	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG	40	0	40	0	0.00	0.00	0.00
GEORG FISCHER LTD	240	0	240	0	0.00	0.00	0.00
GIVAUDAN SA REG.SHS	5	0	5	0	0.00	0.00	0.00
HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	90	0	90	0	0.00	0.00	0.00
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	90	0	90	0	0.00	0.00	0.00
HOLCIM LTD	4'800	800	0	5'600	60.20	337'120.00	4.26
IDORSIA REGISTERED	60	0	60	0	0.00	0.00	0.00
INTERSHOP HOLDINGS NAM.AKT	12	0	12	0	0.00	0.00	0.00
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1'400	375	0	1'775	56.34	100'003.50	1.26
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	72	0	72	0	0.00	0.00	0.00
LOGITECH NAMEN AKT	1'900	600	1'500	1'000	53.24	53'240.00	0.67
LONZA GROUP (CHF)	380	420	0	800	533.40	426'720.00	5.40
LUZERNER KANTONALBANK - NAMEN AKT	24	0	24	0	0.00	0.00	0.00
MEDMIX --- REGISTERED SHS	110	0	110	0	0.00	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	36	0	36	0	0.00	0.00	0.00

BGI Equities Switzerland Behavioral Value

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations							
NESTLE SA REG SHS	11'900	1'400	1'100	12'200	107.60	1'312'720.00	16.60
NOVARTIS AG REG SHS	8'000	850	700	8'150	90.00	733'500.00	9.28
OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	1'070	0	1'070	0	0.00	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	180	140	0	320	841.60	269'312.00	3.41
PSP SWISS PROPERTY AG	100	0	100	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE HOLDING AG	30	0	30	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE HOLDING LTD	3'100	2'550	350	5'300	273.50	1'449'550.00	18.33
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60	0	60	0	0.00	0.00	0.00
SFS GROUP - NAMEN-AKT	800	0	0	800	117.80	94'240.00	1.19
SGS LTD	0	375	0	375	84.56	31'710.00	0.40
SGS SA REG SHS	30	0	30	0	0.00	0.00	0.00
SIKA - REGISTERED SHS	750	650	0	1'400	255.70	357'980.00	4.53
SONOVA HOLDING NAM-AKT	20	480	500	0	0.00	0.00	0.00
STRAUMANN HOLDING LTD	1'000	250	1'250	0	0.00	0.00	0.00
SULZER AG NOM	110	0	110	0	0.00	0.00	0.00
SWISSCOM SHS NOM	15	0	15	0	0.00	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	25	175	0	200	523.00	104'600.00	1.32
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	120	0	120	0	0.00	0.00	0.00
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	600	150	0	750	185.70	139'275.00	1.76
SWISS RE REGS	2'150	0	1'350	800	90.04	72'032.00	0.91
SWISS URBAN PROPERTIES LTD	90	0	90	0	0.00	0.00	0.00
THE SWATCH GROUP	320	140	160	300	261.10	78'330.00	0.99
THE SWATCH GROUP REG	150	0	0	150	49.15	7'372.50	0.09
TX GROUP - NAMEN-AKT	50	0	50	0	0.00	0.00	0.00
UBS GROUP NAMEN-AKT	20'000	2'200	22'200	0	0.00	0.00	0.00
VIFOR PHARMA - REGISTERED	60	0	60	0	0.00	0.00	0.00
VONTOBEL HOLDING	120	0	120	0	0.00	0.00	0.00
VZ HOLDING LTD	120	0	120	0	0.00	0.00	0.00
ZUG ESTATES HOLDING AG NAM.AKT B	6	0	6	0	0.00	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	500	0	0	500	424.90	212'450.00	2.69
<i>Suisse</i>						<i>6'838'023.80</i>	<i>86.47</i>
Franc Suisse						6'878'608.40	86.98
Valeurs mobilières négociées en bourse						6'878'608.40	86.98
Actions et autres titres de participations						6'878'608.40	86.98
Droits							
CREDIT SUISSE GROUP AG 08.12.22 RIGHT	0	12'500	12'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Suisse</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Franc Suisse						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées en bourse						0.00	0.00
Droits						0.00	0.00
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						6'878'608.40	86.98

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Parts d'autres placements collectifs							
ISHARES SMIM (CH) -A-	0	1'750	0	1'750	284.30	497'525.00	6.29
ISHS CORE SPIE ETF -A-	700	1'950	2'650	0	0.00	0.00	0.00
<i>Suisse</i>						497'525.00	6.29
Franc Suisse						497'525.00	6.29
Valeurs mobilières négociées en bourse						497'525.00	6.29
PICTCH SMSC - UNITS CLASS -I DY CHF-	40	5	5	40	9'446.89	377'875.60	4.78
<i>Suisse</i>						377'875.60	4.78
Franc Suisse						377'875.60	4.78
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						377'875.60	4.78
Parts d'autres placements collectifs						875'400.60	11.07

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Warrants								
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 22.11.23 WAR	22.11.23	600	0	0	600	1.24	741.00	0.01
Franc Suisse							741.00	0.01
Warrants							741.00	0.01
Instruments Financiers Dérivés							741.00	0.01

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

Désignation	Valeur vénale CHF	en %
Avoirs en banque		
à vue	6'549.89	0.08
Avoirs en banque	6'549.89	0.08

Cours de change

1 CAD	=	CHF	0.67608
1 DKK	=	CHF	0.13108
1 EUR	=	CHF	0.97605
1 GBP	=	CHF	1.13739
1 NOK	=	CHF	0.08351
1 SEK	=	CHF	0.08283
1 USD	=	CHF	0.89464

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

Risques sur instruments dérivés selon Commitment II

Engagement total brut

Warrant	1'354.13
---------	----------

Total en CHF	1'354.13
---------------------	-----------------

Total en % de la fortune nette du fonds	0.02
---	------

Engagement total net en CHF	0.00
------------------------------------	-------------

Total en % de la fortune nette du fonds	0.00
---	------

BBGI Equities Switzerland Behavioral Value

Informations des années précédentes

Date	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds		Distribution du revenu net par part
30.06.21	CHF	166.0	41'613.00	CHF	6'907'048.4	1.44
30.06.22	CHF	145.5	45'951.00	CHF	6'686'473.8	1.0342488
30.06.23	CHF	154.6	50'819.00	CHF	7'859'056.3	1.69

BBGI Swiss Physical Gold

Compte de fortune

	30.06.23	30.06.22
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Métaux précieux	9'225'875.88	8'702'734.47
Instruments financiers dérivés	55'313.39	-32'593.64
Avoirs en banque		
à vue	1'069'009.95	682'088.51
Autres actifs	2'531.85	0.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'352'731.07	9'352'229.34
Engagements en banque	-39'877.50	0.00
Autres engagements	-67'237.44	-60'044.26
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'245'616.13	9'292'185.08

Variation de la fortune nette

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	9'292'185.08	8'100'833.77
Solde des mouvements de parts	469'286.11	1'716'356.94
Résultat total	484'144.94	-525'005.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'245'616.13	9'292'185.08

BBGI Swiss Physical Gold

Evolution du nombre de parts

BBGI Swiss Physical Gold - Classe USD

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	38'811	22'663
Parts émises	1'260	19'398
Parts rachetées	1'889	3'250
Situation à la fin de la période comptable	38'182	38'811
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 105.3	100.9

BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	450	350
Parts émises	0	100
Parts rachetées	350	0
Situation à la fin de la période comptable	100	450
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 99.0	101.5

BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF HEDGED

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	47'178	47'044
Parts émises	5'579	3'564
Parts rachetées	1'540	3'430
Situation à la fin de la période comptable	51'217	47'178
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 73.6	73.9

BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	1'681	1'866
Parts émises	229	0
Parts rachetées	140	185
Situation à la fin de la période comptable	1'770	1'681
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	EUR 129.7	129.7

BBGI Swiss Physical Gold

BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR HEDGED

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
Situation en début de période comptable	17'539	18'204
Parts émises	6'070	2'250
Parts rachetées	3'515	2'915
Situation à la fin de la période comptable	20'094	17'539
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	EUR 80.0	79.7

BBGI Swiss Physical Gold

Compte de résultats	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Revenus		
Revenus des avoirs		
à vue	7'113.60	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-15'102.01	-35'507.86
Total des revenus	-7'988.41	-35'507.86
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-9'245.98	-8'512.45
à la banque dépositaire	-7'396.66	-6'809.85
au gestionnaire	-129'443.17	-119'174.33
Frais de révision	-15'160.45	-15'258.98
Intérêts négatifs	-136.34	-1'429.90
Autres charges	-38'559.89	-45'296.99
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	61'367.44	69'056.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	5'680.13	4'710.08
Total des charges	-132'894.92	-122'715.57
Résultat net	-140'883.33	-158'223.43
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	180'094.66	-130'733.98
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-61'367.44	-69'056.85
Résultat réalisé	-22'156.11	-358'014.26
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	506'301.05	-166'991.37
Résultat total	484'144.94	-525'005.63

Utilisation du résultat – BBGI Swiss Physical Gold – Classe USD

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	-54'193.43	-69'923.03
Virement à gains/pertes de capital accumulés	54'193.43	69'923.03
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00

Utilisation du résultat – BBGI Swiss Physical Gold – Classe CHF

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	-7.81	-812.23
Virement à gains/pertes de capital accumulés	7.81	812.23
Report de la période précédente	47.54	47.54
Résultat disponible pour être réparti	47.54	47.54
Report à nouveau	47.54	47.54

BBGI Swiss Physical Gold

Utilisation du résultat – BBGI Swiss Physical Gold – Classe CHF Hedged

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	-57'625.22	-59'036.05
Virement à gains/pertes de capital accumulés	57'625.22	59'036.05
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00

Utilisation du résultat – BBGI Swiss Physical Gold – Classe EUR

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	-3'493.62	-3'484.61
Virement à gains/pertes de capital accumulés	3'493.62	3'484.61
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00

Utilisation du résultat – BBGI Swiss Physical Gold – Classe EUR Hedged

	01.07.22	01.07.21
	30.06.23	30.06.22
	USD	USD
Résultat net	-25'563.25	-24'967.52
Virement à gains/pertes de capital accumulés	25'563.25	24'967.52
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00

<u>TER en %</u> : BBGI Swiss Physical Gold Classe USD	2.16	2.29
<u>TER en %</u> : BBGI Swiss Physical Gold Classe CHF	2.17	2.30
<u>TER en %</u> : BBGI Swiss Physical Gold Classe CHF Hedged	2.16	2.30
<u>TER en %</u> : BBGI Swiss Physical Gold Classe EUR	2.16	2.29
<u>TER en %</u> : BBGI Swiss Physical Gold Classe EUR Hedged	2.16	2.29

BBGI Swiss Physical Gold

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.22	Achats ¹	Ventes ¹	Total au 30.06.23	Cours ²	Valeur vénale USD	en %
Métaux précieux							
GOLD BAR 12.5 KG TITRE 996.1	36'988	12'568	12'240	37'316	55.07	2'297'193.86	22.19
LINGOTS D OR STANDARD 999.9 FEIN	112'552	0	0	112'552	55.07	6'928'682.02	66.93
<i>Suisse</i>						9'225'875.88	89.12
Franc Suisse						9'225'875.88	89.12
Métaux précieux						9'225'875.88	89.12

1) Le poids est indiqué en gramme d'or

2) Le prix est donné par gramme d'or

BBGI Swiss Physical Gold

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.22	Achats	Ventes	Total au 30.06.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
MINI GOLD -CMX 01/23	27.01.23	0	8	8	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 03/23	29.03.23	0	17	17	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 05/23	26.05.23	0	15	15	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 07/22	27.07.22	7	0	7	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 08/23	01.08.23	0	0	13	-13	1'929.40	32'402.50	0.31
MINI GOLD -CMX 11/22	28.11.22	0	13	13	0	0.00	0.00	0.00
Dollar US							32'402.50	0.31
Futures							32'402.50	0.31
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %	
Contrat de change à terme*								
	31.07.23	3'747'968.00	CHF	4'183'000.00	USD	18'536.81	0.18	
	31.07.23	1'602'128.83	EUR	1'746'000.00	USD	4'374.08	0.04	
	30.06.23	3'776'400.00	CHF	4'196'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.06.23	1'629'808.59	EUR	1'754'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.05.23	3'789'568.50	CHF	4'299'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.05.23	1'224'232.60	EUR	1'360'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.04.23	3'748'992.40	CHF	4'091'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.04.23	4'091'000.00	USD	3'748'992.40	CHF	0.00	0.00	
	28.04.23	1'229'070.84	EUR	1'336'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.03.23	3'520'112.00	CHF	3'760'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.03.23	1'161'272.00	EUR	1'227'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.02.23	3'633'444.00	CHF	3'958'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.02.23	1'207'671.84	EUR	1'316'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.01.23	3'466'379.20	CHF	3'758'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.01.23	1'156'080.19	EUR	1'234'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.12.22	1'060'158.26	EUR	1'112'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.12.22	3'299'385.60	CHF	3'507'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.11.22	3'152'219.40	CHF	3'177'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.11.22	1'026'284.11	EUR	1'023'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.10.22	1'250'715.96	EUR	1'201'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.10.22	3'008'088.00	CHF	3'057'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.09.22	1'334'331.34	EUR	1'337'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.09.22	3'222'576.00	CHF	3'336'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.08.22	1'318'562.28	EUR	1'339'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.08.22	3'170'339.00	CHF	3'299'000.00	USD	0.00	0.00	
	29.07.22	3'512'490.00	CHF	3'678'000.00	USD	0.00	0.00	
	29.07.22	1'415'192.51	EUR	1'496'000.00	USD	0.00	0.00	
Contrat de change à terme							22'910.89	0.22
Instruments Financiers Dérivés							55'313.39	0.53

* Cocontractant des opérations OTC: BANQUE CANTONALE VAUDOISE

BBGI Swiss Physical Gold

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	1'069'009.95	10.33
Avoirs en banque	1'069'009.95	10.33

Engagements en banque	-39'877.50	-0.39
------------------------------	-------------------	--------------

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.11777
1 EUR	=	USD	1.09100
1 JPY	=	USD	0.00692

BBGI Swiss Physical Gold

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Futures	1'254'110.00
<hr/>	
Total en USD	1'254'110.00
Total en % de la fortune nette du fonds	12.24

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	5'916'831.65
<hr/>	
Total en USD	5'916'831.65
Total en % de la fortune nette du fonds	57.75

BBGI Swiss Physical Gold

Informations des années précédentes

Date	Classe	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds		Distribution du revenu net par part
30.06.21	Classe USD	USD	100.5	22'663.00	USD	2'278'259.2	0.00
30.06.22	Classe USD	USD	100.9	38'811.00	USD	3'914'998.9	0.00
30.06.23	Classe USD	USD	105.3	38'182.00	USD	4'019'396.1	0.00
30.06.21	Classe CHF	CHF	97.6	350.00	CHF	34'174.0	0.00
30.06.22	Classe CHF	CHF	101.5	450.00	CHF	45'664.7	0.00
30.06.23	Classe CHF	CHF	99.0	100.00	CHF	9'896.0	0.00
30.06.21	Classe CHF HEDGED	CHF	74.7	47'044.00	CHF	3'513'737.8	0.00
30.06.22	Classe CHF HEDGED	CHF	73.9	47'178.00	CHF	3'485'398.1	0.00
30.06.23	Classe CHF HEDGED	CHF	73.6	51'217.00	CHF	3'767'146.2	0.00
30.06.21	Classe EUR	EUR	113.9	1'866.00	EUR	212'604.6	0.00
30.06.22	Classe EUR	EUR	129.7	1'681.00	EUR	218'004.0	0.00
30.06.23	Classe EUR	EUR	129.7	1'770.00	EUR	229'548.1	0.00
30.06.21	Classe EUR HEDGED	EUR	80.2	18'204.00	EUR	1'460'676.2	0.00
30.06.22	Classe EUR HEDGED	EUR	79.7	17'539.00	EUR	1'397'526.1	0.00
30.06.23	Classe EUR HEDGED	EUR	80.0	20'094.00	EUR	1'607'622.6	0.00

RAPPORT ABRÉGÉ DE LA SOCIÉTÉ D'AUDIT SELON LA LOI SUR LES PLACEMENTS COLLECTIFS

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de BBGI FUND

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BBGI FUND avec les compartiments suivants :

- BBGI Commodities (USD)
- BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)
- BBGI Share Alternative Energy (USD)
- BBGI Equities Switzerland Behavioral Value
- BBGI Swiss Physical Gold

comprenant le compte de fortune au 30 juin 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Felipe Vranken

Genève, le 30 octobre 2023

Annexe :

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 30 juin 2023, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)