



BBGI FUND

**Rapport annuel
30 juin 2024**

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)	11
BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)	19
BBGI Alternative Clean Energy (USD)	26
BBGI Equities Switzerland Behavioral Value	37
BBGI Swiss Physical Gold.....	45
Rapport abrégé de la société d'audit sur les comptes annuels	54

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 (jusqu'au 01.02.2024)
Joseph Saliba	Président (à partir du 13.05.2024)
Yvar Mentha	Vice-président (Président ad interim du 01.02.2024 au 12.05.2024)
Jacques Bourachot	Administrateur
Philippe Durand	Administrateur (jusqu'au 01.02.2024)
Marc-André Poirier	Administrateur
Jean-Pierre Valentini	Administrateur (Vice-président ad interim du 01.02.2024 au 12.05.2024)
Fernando Valenzuela	Administrateur (à partir du 13.05.2024)

Direction :

Oscar Garcia	Directeur Général
Claude Marchal	Sous-directeur
Lionel Bauer	Sous-directeur

Gestionnaire mandaté :

BBGI Group SA
Rue Sigismond-Thalberg 2,
1201 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 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	2023	2024 ¹	Depuis le lancement ¹
BBGI Commodities (USD)	19.09.05	-3.88%	8.95%	13.57%
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Return Index		-12.30%	10.07%	-32.23%
BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)	12.06.08	2.11%	2.94%	92.02%
MSCI World Energy Sector Net TR USD		2.54%	8.29%	30.86%
MSCI Daily TR World Net Materials USD		14.77%	-0.24%	58.47%
BBGI Share Alternative Energy (USD)	12.06.08	-10.81%	-19.36%	-32.01%
MSCI Daily TR Net World USD		23.79%	11.75%	230.02%
BBGI Equities Switzerland Behavioral Value SMI (Swiss Market Index)	12.06.08	0.96%	8.61%	73.33%
		3.81%	7.69%	66.06%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe USD	23.02.11	12.09%	11.23%	24.80%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		13.10%	12.79%	64.83%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF	23.02.11	1.95%	18.75%	17.80%
GOLD SPOT \$ / OZ (CHF)		2.96%	20.76%	58.78%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF Hedged	23.02.11	6.84%	9.15%	-16.50%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		13.10%	12.79%	64.83%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR	23.02.11	8.33%	14.65%	56.50%
GOLD SPOT \$ / OZ (EUR)		9.49%	16.45%	111.37%
BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR Hedged	23.02.11	9.59%	10.52%	-6.50%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		13.10%	12.79%	64.83%

¹ : Jusqu'au 30.06.2024

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	0.08% au maximum
(calculée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments)	
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	20.00% de la performance réalisée au-dessus d'un rendement trimestriel supérieur à celui de l'indice du compartiment
Pour tous les compartiments	

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 19 décembre 2023, la direction du Fonds, CACEIS (Switzerland) SA, et la banque dépositaire, Banque Cantonale Vaudoise, ont modifié le contrat de fonds de BBGI Fund (le « Fonds »). Le résumé des modifications matérielles figure ci-après. Le nouveau contrat est entré en force à la date du 19 décembre 2023, fixée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) dans sa décision d'approbation. La FINMA a publié sa décision dans l'organe de publication du Fonds :

1. Modification du contrat de fonds

§ 8 alinéa 2 (i) - Politique de placement

Le paragraphe ci-dessous relatif à la politique de placement du compartiment BBGI Commodities (USD) a été modifié comme suit :

- instruments du marché monétaire ~~en avoirs en banque à vue ou à terme jusqu'à une échéance de douze mois~~, d'émetteurs ou de débiteurs du monde entier, libellés en dollars américains (USD) et dans toute autre monnaie convertible, jusqu'à concurrence d'un tiers de la fortune du compartiment ;

De plus, le tréma suivant a été ajouté :

- avoirs en banque à vue ou à terme jusqu'à une échéance de douze mois.

Toutes les références du compartiment liquidé BBGI Tactical Word présentes dans le contrat de fonds ont été effacées.

2. Modifications du prospectus

Composition du Conseil d'administration.

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

Toutes les références du compartiment liquidé BBGI Tactical Word présentes dans le prospectus ont été effacées

Eléments subséquents

Conformément à l'art. 35 al. 2 OPCC, le compartiment BBGI Share Alternative USD n'a pas respecté la limite de fortune minimale de CHF 5'000'000 au 3 Octobre 2023. Une demande de délai de six mois a été faite à la FINMA le 5 Octobre 2023. Le délai a été obtenu le 18 Octobre 2023 pour une période allant jusqu'au 31 Mars 2024. Le 28 Mars 2024, une nouvelle demande de délai a été formulée à la FINMA. Le délai a été obtenu le 3 Avril 2024 pour une période allant jusqu'au 30 Septembre 2024, sans délai additionnel.

Dissolution

Nyon, le 18 septembre 2024, CACEIS (Switzerland) SA, Nyon, en tant que direction du fonds BBGI Fund (ci-après le « Fonds »), et Banque Cantonale Vaudoise, en tant que banque dépositaire, informent les investisseurs de leur décision de dénoncer le contrat de fonds de placement du Fonds concernant les compartiments :

- **BBGI Fund - BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)**, et
- **BBGI Fund – BBGI Share Alternative Energy (USD)**

ceci conformément aux articles 96 al. 1 let.a LPCC, 116 al. 1 let.a OPCC et paragraphe 26 al. 2 du contrat de fonds.

A compter de ce jour, il ne peut plus être émis ou racheté de parts des compartiments susmentionnés (art. 97 al. 1 LPCC). La liquidation sera entreprise sans délai et les investisseurs auront droit à une part proportionnelle du produit de liquidation.

Le remboursement final des parts ne pourra intervenir qu'avec l'accord de l'Autorité de surveillance (art. 116 al. 3 OPCC). La direction du Fonds et la banque dépositaire informeront les investisseurs au terme de la liquidation du compartiment du montant correspondant au produit final de liquidation, par un avis édité dans l'organe de publication du Fonds.

Compte de fortune

	30.06.24	30.06.23
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	8'762'925.84	4'366'159.82
Produits structurés	3'125'513.64	3'084'872.50
Instruments financiers dérivés	188'409.97	5'340.00
Avoirs en banque		
à vue	1'028'430.46	3'096'505.64
à terme	5'500'000.00	6'000'000.00
Autres actifs	267'688.73	62'530.95
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'872'968.64	16'615'408.91
Engagements en banque	-201'709.97	0.00
Autres engagements	-83'107.18	-73'826.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'588'151.49	16'541'582.31

Variation de la fortune nette

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	16'541'582.31	18'500'669.76
Distribution	-41'225.28	-57'672.50
Solde des mouvements de parts	-186'806.46	203'847.30
Résultat total	2'274'600.92	-2'105'262.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'588'151.49	16'541'582.31

Evolution du nombre de parts

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable	171'587	169'710
Parts émises	6'945	8'265
Parts rachetées	8'929	6'388
Situation à la fin de la période comptable	169'603	171'587
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 109.6	96.4

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	0.00	7'386.50
Parts d'autres placements collectifs	40'219.14	40'175.35
Revenus des avoirs		
à vue	49'060.33	16'068.14
à terme	304'867.38	208'492.76
Participation des souscripteurs aux revenus courus	2'622.57	-520.30
Total des revenus	396'769.42	271'602.45
Charges		
Rémunérations règlementaires versées :		
à la direction	-17'898.25	-17'320.03
à la banque dépositaire	-14'318.52	-13'856.02
au gestionnaire	-212'909.66	-198'492.45
Frais de révision	-13'408.20	-12'633.58
Intérêts passifs	0.00	-24.30
Autres charges	-10'114.61	-15'059.17
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	1'083.66	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-3'825.63	572.95
Total des charges	-271'391.21	-256'812.60
Ajustement Fiscal ¹	0.00	25'385.50
Résultat net	125'378.21	40'175.35
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	1'494'091.95	-2'884'944.10
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-1'083.66	0.00
Commissions sur la performance	-206'884.47	0.00
Résultat réalisé	1'411'502.03	-2'844'768.75
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	863'098.89	739'506.50
Résultat total	2'274'600.92	-2'105'262.25
Utilisation du résultat		
	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	125'378.21	40'175.35
Report de l'exercice précédent	434.20	1'439.73
Résultat disponible pour être réparti	125'812.41	41'615.08
Distribution	-125'506.22	-41'180.88
Report à nouveau	306.19	434.20
TER synthétique en % :	3.16	1.87
<i>dont la commission pour la performance en %</i>	1.16	0.00

¹Selon 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).

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
GBL X SLV MNRS GLB X SILVER MINERS ETF	0	28'000	0	28'000	31.19	873'320.00	4.63
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	10'000	0	0	10'000	45.11	451'100.00	2.39
ISHARES S&P GLOBAL CLEAN ENERGY INDEX FD	0	70'000	0	70'000	13.32	932'400.00	4.94
SECTOR SPDR TRUST ENERGY SEL SCT	4'000	0	0	4'000	91.15	364'600.00	1.93
VANECK VECTORS GOLD	9'000	37'000	0	46'000	33.93	1'560'780.00	8.27
VANECK VECTORS JUNIOR ETF	4'000	21'000	12'500	12'500	42.12	526'500.00	2.79
<i>États-Unis</i>						4'708'700.00	24.95
ZKB GOLD ETF -A- USD	0	600	0	600	2'186.00	1'311'600.00	6.95
ZKB SILVER ETF -A USD-	1'000	0	0	1'000	265.10	265'100.00	1.40
<i>Suisse</i>						1'576'700.00	8.35
Dollar Us						6'285'400.00	33.30
Valeurs mobilières négociées en bourse						6'285'400.00	33.30
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD - USD-	300	0	0	300	124.80	37'440.00	0.20
BBGI NATURAL RESOURCES OPP EQTY FD USD	8'300	0	0	8'300	185.80	1'542'140.00	8.17
BBGI SHARE ALTERNATIVE ENERGY USD	15'900	11'100	14'500	12'500	67.90	848'750.00	4.50
<i>Suisse</i>						2'428'330.00	12.87
Dollar Us						2'428'330.00	12.87
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD - EUR-	100	0	0	100	156.50	16'772.89	0.09
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -EUR HEDGED-	100	0	0	100	93.50	10'020.86	0.05
<i>Suisse</i>						26'793.75	0.14
Euro						26'793.75	0.14
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -CHF-	100	0	0	100	117.80	13'109.62	0.07
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -CHF HEDGED-	100	0	0	100	83.50	9'292.47	0.05
<i>Suisse</i>						22'402.09	0.12
Franc Suisse						22'402.09	0.12
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						2'477'525.84	13.13
Parts d'autres placements collectifs						8'762'925.84	46.43

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Produits structurés								
ISHARES PHYSICAL PALLADIUM	31.12.49	3'000	0	0	3'000	28.14	84'405.00	0.45
ISHARES PHYSICAL PLATINUM ETC	31.12.49	13'000	0	0	13'000	14.39	187'037.50	0.99
<i>Irlande</i>							271'442.50	1.44
ETFS WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LTD	31.12.49	40'000'000	0	40'000'000	0	0.00	0.00	0.00
WISDOMTREE 06 SS MAT INDS MET DJ-AIGCI	31.12.50	51'000	0	0	51'000	15.64	797'767.50	4.23
WISDOMTREE COM	31.12.49	0	22'434	0	22'434	8.83	198'036.14	1.05
WISDOMTREE COM 06 SS AGR DJ AIGCI	31.12.50	110'000	0	0	110'000	6.00	659'587.50	3.49
WISDOMTREE COM INDV 06 SS FIX MAT NICKEL	31.12.50	0	9'000	0	9'000	15.73	141'525.00	0.75
WISDOMTREE COMM 06 SS FIX MAT ON COFFEE	31.12.49	700'000	0	700'000	0	0.00	0.00	0.00
WISDOMTREE COMMODITY SEC - UBS ALUMINIUM	31.12.50	100'000	0	0	100'000	3.31	330'550.00	1.75
WISDOMTREE COMMODITY SEC - UBS ZINC	31.12.50	0	22'000	0	22'000	9.63	211'805.00	1.12
WISDOMTREE OIL SECURITIES LIMITE	31.12.50	0	13'000	0	13'000	39.60	514'800.00	2.73
<i>Jersey</i>							2'854'071.14	15.12
Dollar Us							3'125'513.64	16.56
Valeurs mobilières négociées en bourse							3'125'513.64	16.56
Produits structurés							3'125'513.64	16.56

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
WTILS CRUDE (ICE) 03/24	01.03.24	0	112	112	0	0.00	0.00	0.00
WTILS CRUDE (ICE) 06/24	01.06.24	0	75	75	0	0.00	0.00	0.00
WTILS CRUDE (ICE) 08/24	19.08.24	0	70	0	70	80.64	188'409.97	1.00
WTILS CRUDE (ICE) 09/23	01.09.23	120	0	120	0	0.00	0.00	0.00
WTILS CRUDE (ICE) 12/23	01.12.23	0	164	164	0	0.00	0.00	0.00
Dollar Us							188'409.97	1.00
Futures							188'409.97	1.00
Instruments Financiers Dérivés							188'409.97	1.00

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	1'028'430.46	5.45
à terme	5'500'000.00	29.14
Avoirs en banque	6'528'430.46	34.59

Engagements en banque	-201'709.97	-1.07
------------------------------	--------------------	--------------

Cours de change

1 AUD	=	USD	0.66784
1 CAD	=	USD	0.73080
1 CHF	=	USD	1.11287
1 EUR	=	USD	1.07175
1 GBP	=	USD	1.26408
1 JPY	=	USD	0.00622

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

Futures	5'707'800.00
---------	--------------

Total en USD	5'707'800.00
---------------------	---------------------

Total en % de la fortune nette du fonds	30.71
---	-------

Engagement total net en USD	4'881'079.51
------------------------------------	---------------------

Total en % de la fortune nette du fonds	26.26
---	-------

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
30.06.22	USD	109.0	169710	18'500'669.76	0.34
30.06.23	USD	96.4	171'587	16'541'582.31	0.24
30.06.24	USD	109.6	169'603	18'588'151.49	0.74

Compte de fortune

	30.06.24	30.06.23
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5'631'528.65	5'333'798.03
Parts d'autres placements collectifs	509'250.00	576'000.00
Avoirs en banque		
à vue	179'763.52	86'331.55
Autres actifs	1'318.09	2'951.21
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	6'321'860.26	5'999'080.79
Autres engagements	-42'930.94	-39'418.31
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'278'929.32	5'959'662.48

Variation de la fortune nette

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	5'959'662.48	6'727'572.46
Distribution	-57'636.36	-58'712.22
Solde des mouvements de parts	-35'738.36	-1'448'347.37
Résultat total	412'641.56	739'149.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'278'929.32	5'959'662.48

Evolution du nombre de parts

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable	33'870	42'392
Parts émises	4'910	636
Parts rachetées	4'927	9'158
Situation à la fin de la période comptable	33'853	33'870
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 185.5	176.0

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	147'142.17	150'638.04
Parts d'autres placements collectifs	0.00	2'471.52
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1'264.43	326.42
Total des revenus	148'406.60	153'435.98
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-6'383.84	-6'378.15
à la banque dépositaire	-5'106.89	-5'102.64
au gestionnaire	-81'736.10	-81'010.18
Frais de révision	-12'188.45	-11'483.95
Intérêts négatifs	0.00	-27.48
Intérêts passifs	0.00	-52.30
Autres charges	-9'462.79	-9'888.47
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	19'529.67	18'199.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-2'876.75	-2'644.53
Total des charges	-98'225.15	-98'388.53
Résultat net	50'181.45	55'047.45
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-68'143.80	178'899.09
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-19'529.67	-18'199.17
Résultat réalisé	-37'492.02	215'747.37
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	450'133.58	523'402.24
Résultat total	412'641.56	739'149.61
Utilisation du résultat		
	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	50'181.45	55'047.45
Report de l'exercice précédent	294.44	116.39
Résultat disponible pour être réparti	50'475.89	55'163.84
Distribution	-50'440.97	-54'869.40
Report à nouveau	34.92	294.44
TER en % :	1.81	1.78

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
B2GOLD CORP	42'000	0	0	42'000	3.67	112'645.01	1.78
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2'400	0	2'400	0	0.00	0.00	0.00
CENOVUS ENERGY INC	7'500	0	0	7'500	26.89	147'383.44	2.33
ENBRIDGE INC	0	4'500	0	4'500	48.67	160'055.45	2.53
K92 MINING INC	12'000	0	0	12'000	7.85	68'841.06	1.09
SILVERCORP METALS	20'000	0	0	20'000	4.58	66'940.98	1.06
<i>Canada</i>						555'865.94	8.79
Dollar Canadien						555'865.94	8.79
VALE ADR REP 1SH	0	2'500	2'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Brésil</i>						0.00	0.00
AGNICO EAGLE MINES LTD	3'500	0	0	3'500	65.40	228'900.00	3.62
BARRICK GOLD CORPORATION	7'500	0	0	7'500	16.68	125'100.00	1.98
ENDEAVOUR SILVER	55'000	0	0	55'000	3.52	193'600.00	3.06
KINROSS GOLD CORP	10'000	0	0	10'000	8.32	83'200.00	1.32
PAN AMERICAN SILVER	7'000	0	0	7'000	19.88	139'160.00	2.20
SSR MINING INC	12'500	0	12'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Canada</i>						769'960.00	12.18
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	0	160	0	160	95.52	15'283.20	0.24
ALCOA WHEN ISSUED	3'200	1'200	4'400	0	0.00	0.00	0.00
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5'500	0	4'000	1'500	35.17	52'755.00	0.83
CHENIERE ENERGY INC	1'400	0	0	1'400	174.83	244'762.00	3.87
CHESAPEAKE ENERGY CORP	1'700	0	0	1'700	82.19	139'723.00	2.21
CHEVRON CORP	1'400	700	0	2'100	156.42	328'482.00	5.20
COEUR MINING INC	52'500	0	27'500	25'000	5.62	140'500.00	2.22
CONOCOPHILLIPS CO	900	900	0	1'800	114.38	205'884.00	3.26
DEVON ENERGY CORP	2'200	0	0	2'200	47.40	104'280.00	1.65
DIAMONDBACK ENERGY	1'000	0	750	250	200.19	50'047.50	0.79
EOG RESOURCES INC	1'060	440	180	1'320	125.87	166'148.40	2.63
EXXON MOBIL CORP	2'500	1'500	0	4'000	115.12	460'480.00	7.28
FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	0	1'500	0	1'500	48.60	72'900.00	1.15
HALLIBURTON	5'000	0	0	5'000	33.78	168'900.00	2.67
KINDER MORGAN INC	0	3'200	0	3'200	19.87	63'584.00	1.01
MARATHON OIL CORP	0	2'400	0	2'400	28.67	68'808.00	1.09
NEWMONT CORPORATION - REG SHS	3'000	0	0	3'000	41.87	125'610.00	1.99
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2'200	0	1'100	1'100	63.03	69'333.00	1.10
OVINTIV INC	0	600	0	600	46.87	28'122.00	0.44
PHILLIPS 66	1'600	0	1'600	0	0.00	0.00	0.00
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
SLB	3'200	1'400	1'100	3'500	47.18	165'130.00	2.61
WILLIAMS COS INC	2'000	0	2'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						2'670'732.10	42.24
Dollar Us						3'440'692.10	54.42

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
REPSOL SA	8'500	0	0	8'500	14.74	134'234.01	2.12
<i>Espagne</i>						134'234.01	2.12
NESTE CORPORATION - REG SHS	0	1'800	0	1'800	16.63	32'072.12	0.51
<i>Finlande</i>						32'072.12	0.51
ENI SPA	9'500	0	0	9'500	14.35	146'147.05	2.31
<i>Italie</i>						146'147.05	2.31
ARCELORMITTAL SA	4'300	0	0	4'300	21.37	98'484.18	1.56
TENARIS	3'800	1'500	5'300	0	0.00	0.00	0.00
TENARIS - REG SHS	0	5'300	0	5'300	14.35	81'511.95	1.29
<i>Luxembourg</i>						179'996.13	2.85
Euro						492'449.31	7.79
SIKA - REGISTERED SHS	0	220	0	220	257.20	62'970.67	1.00
<i>Suisse</i>						62'970.67	1.00
Franc Suisse						62'970.67	1.00
GLENCORE PLC	0	11'000	0	11'000	4.51	62'724.90	0.99
<i>Jersey</i>						62'724.90	0.99
ANGLO AMERICAN PLC	1'900	1'500	3'400	0	0.00	0.00	0.00
BP PLC	50'000	0	0	50'000	4.75	300'345.34	4.75
RIO TINTO PLC	0	1'000	1'000	0	0.00	0.00	0.00
SHELL PLC	20'000	0	0	20'000	28.34	716'480.39	11.33
<i>Royaume-Uni</i>						1'016'825.73	16.08
Livre Sterling						1'079'550.63	17.07
Valeurs mobilières négociées en bourse						5'631'528.65	89.07
Actions et autres titres de participations						5'631'528.65	89.07
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						5'631'528.65	89.07

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
BBGI SHARE ALTERNATIVE ENERGY USD	6'000	1'500	0	7'500	67.90	509'250.00	8.06
<i>Suisse</i>						509'250.00	8.06
Dollar Us						509'250.00	8.06
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						509'250.00	8.06
Parts d'autres placements collectifs						509'250.00	8.06

Désignation	Valeur vénale USD	en %
<hr/>		
Avoirs en banque		
à vue	179'763.52	2.84
Avoirs en banque	179'763.52	2.84

Cours de change

1 AUD	=	USD	0.66784
1 CAD	=	USD	0.73080
1 CHF	=	USD	1.11287
1 EUR	=	USD	1.07175
1 GBP	=	USD	1.26408
1 HKD	=	USD	0.12808
1 JPY	=	USD	0.00622
1 NOK	=	USD	0.09392

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
30.06.22	USD	158.7	42'392	6'727'572.46	1.53
30.06.23	USD	176.0	33'870	5'959'662.48	1.62
30.06.24	USD	185.5	33'853	6'278'929.32	1.49

BBGI Share Alternative Energy (USD)

Compte de fortune

	30.06.24	30.06.23
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	3'014'360.46	6'581'217.38
Avoirs en banque		
à vue	701'388.56	48'834.68
Autres actifs	12'370.43	9'406.26
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	3'728'119.45	6'639'458.32
Autres engagements	-32'872.26	-43'249.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	3'695'247.19	6'596'208.57

Variation de la fortune nette

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	6'596'208.57	7'392'469.18
Solde des mouvements de parts	-980'993.70	-1'169'715.07
Résultat total	-1'919'967.68	373'454.46
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	3'695'247.19	6'596'208.57

Evolution du nombre de parts

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable	67'765	80'096
Parts émises	19'205	3'420
Parts rachetées	32'533	15'751
Situation à la fin de la période comptable	54'437	67'765
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 67.9	97.3

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	51'502.36	96'194.83
Revenus des avoirs		
à vue	5'212.53	1'874.30
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-5'363.43	-1'292.31
Total des revenus	51'351.46	96'776.82
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-4'732.83	-7'491.40
à la banque dépositaire	-3'786.26	-5'992.94
au gestionnaire	-66'258.84	-104'877.90
Frais de révision	-13'408.20	-12'633.58
Intérêts négatifs	0.00	-113.94
Intérêts passifs	-5.95	-15.04
Autres charges	-7'924.18	-10'426.27
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	25'217.96	29'042.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	9'254.76	10'656.40
Total des charges	-61'643.54	-101'851.82
Résultat net	-10'292.08	-5'075.00
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-565'904.39	504'602.01
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-25'217.96	-29'042.85
Résultat réalisé	-601'414.43	470'484.16
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	-1'318'553.25	-97'029.70
Résultat total	-1'919'967.68	373'454.46

Utilisation du résultat

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	-10'292.08	-5'075.00
Virement à gains/pertes de capital accumulés	10'292.08	5'075.00
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 % :	2.03	1.89

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
ORSTED - REG SHS	1'370	850	920	1'300	370.60	69'239.18	1.86
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	0	4'500	2'500	2'000	161.25	46'348.20	1.24
<i>Danemark</i>						115'587.38	3.10
Couronne Danoise						115'587.38	3.10
CAVENDISH HYDROGEN ASA	0	2'200	0	2'200	27.50	5'682.06	0.15
NEL ASA - REG SHS	50'000	60'000	0	110'000	5.60	57'874.41	1.55
REC SILICON	80'000	0	15'000	65'000	6.98	42'610.79	1.14
SCATEC SOLAR ASA	20'000	0	17'750	2'250	86.65	18'310.57	0.49
<i>Norvège</i>						124'477.83	3.33
Couronne Norvégienne						124'477.83	3.33
POWERCELL SWEDEN	9'500	8'000	2'000	15'500	29.42	43'059.80	1.16
<i>Suède</i>						43'059.80	1.16
Couronne Suédoise						43'059.80	1.16
BORALEX INC -A-	3'600	0	900	2'700	33.51	66'120.30	1.77
<i>Canada</i>						66'120.30	1.77
Dollar Canadien						66'120.30	1.77
CHINA DATANG CORP RENEWABLE POWER CO -H-	0	360'000	280'000	80'000	2.02	20'698.26	0.56
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	115'000	0	75'000	40'000	7.02	35'965.80	0.96
FLAT GLASS GROUP -H- REGS	25'000	39'000	42'000	22'000	11.50	32'405.08	0.87
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.	150'000	0	0	150'000	3.18	61'095.74	1.64
<i>Chine</i>						150'164.88	4.03
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED	480'000	0	120'000	360'000	1.16	53'487.60	1.43
<i>Hong-Kong</i>						53'487.60	1.43
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	95'000	20'000	45'000	70'000	3.93	35'235.72	0.95
<i>Îles Caïmans</i>						35'235.72	0.95
XINYI ENERGY HOLDINGS LIMITED	320'000	80'000	0	400'000	1.01	51'745.66	1.39
<i>Îles Vierges Britanniques</i>						51'745.66	1.39
Dollar de Hong Kong						290'633.86	7.80
COSAN SA	11'000	3'000	8'000	6'000	9.74	58'440.00	1.57
<i>Brésil</i>						58'440.00	1.57

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
BALLARD POWER SYSTEMS INC	27'300	4'000	13'800	17'500	2.25	39'375.00	1.06
CANADIAN SOLAR INC	2'000	1'400	0	3'400	14.75	50'150.00	1.35
<i>Canada</i>						<i>89'525.00</i>	<i>2.41</i>
AES CORP	4'500	3'150	4'150	3'500	17.57	61'495.00	1.65
ALTO INGREDIENTS - REGISTERED SHS	51'500	0	29'500	22'000	1.45	31'790.00	0.85
AMERESCO INC	2'500	0	500	2'000	28.81	57'620.00	1.55
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP	24'000	3'000	25'500	1'500	23.39	35'085.00	0.94
ANALOG DEVICES INC	250	250	340	160	228.26	36'521.60	0.98
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	5'500	0	1'800	3'700	10.26	37'962.00	1.02
AVISTA CORP	0	1'100	0	1'100	34.61	38'071.00	1.02
BLOOM ENERGY	5'000	4'500	5'000	4'500	12.24	55'080.00	1.48
CLEARWAY ENER --- REGISTERED SHS	2'300	1'800	1'600	2'500	24.69	61'725.00	1.66
ENERSYS	0	950	520	430	103.52	44'513.60	1.19
ENPHASE ENERGY	760	0	560	200	99.71	19'942.00	0.53
FIRST SOLAR INC	0	520	380	140	225.46	31'564.40	0.85
FREYR BATTERY INC	0	17'500	0	17'500	1.70	29'750.00	0.80
FUELCELL ENERGY PREFERENTIAL SHARE	40'000	28'000	18'000	50'000	0.64	31'940.00	0.86
GEVO - REGISTERED SHS	77'000	0	7'000	70'000	0.56	39'004.00	1.05
GREEN PLAINS RENEW	4'000	0	800	3'200	15.86	50'752.00	1.36
ITRON INC	0	900	490	410	98.96	40'573.60	1.09
ON SEMICONDUCTOR CORP	900	970	1'130	740	68.55	50'727.00	1.36
PLUG POWER INC	14'500	0	2'500	12'000	2.33	27'960.00	0.75
REX STORES CORP	3'000	1'400	3'000	1'400	45.59	63'826.00	1.71
SHOALS TECH GRP --- REGISTERED SHS -A-	3'000	1'500	0	4'500	6.24	28'080.00	0.75
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	280	360	170	470	25.26	11'872.20	0.32
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	7'200	3'500	3'200	7'500	5.58	41'850.00	1.12
SUNPOWER CORP	9'500	4'000	8'200	5'300	2.96	15'688.00	0.42
SUNRUN INC	6'200	1'500	3'200	4'500	11.86	53'370.00	1.43
TESLA MOTORS INC	200	0	200	0	0.00	0.00	0.00
TOPBUILD	300	100	300	100	385.27	38'527.00	1.03
TPI COMPOSITES	11'000	17'000	15'000	13'000	3.99	51'870.00	1.39
VEECO INSTRUMENTS	0	2'200	1'800	400	46.71	18'684.00	0.50
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	0	200	0	200	183.37	36'674.00	0.98
WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	2'000	300	700	1'600	22.76	36'416.00	0.98
<i>États-Unis</i>						<i>1'178'933.40</i>	<i>31.62</i>
DAQO NEW ENERGY SPONS ADR REPR 5 SHS	3'000	0	900	2'100	14.60	30'660.00	0.82
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	1'500	1'400	1'600	1'300	20.72	26'936.00	0.72
<i>Îles Caïmans</i>						<i>57'596.00</i>	<i>1.54</i>
FREYR BATTERY	14'000	7'000	21'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
MAXEON SOLAR TECH - REGISTERED SHS	0	7'000	0	7'000	0.85	5'971.00	0.16
<i>Singapour</i>						5'971.00	0.16
Dollar Us						1'390'465.40	37.30
CAPITAL STAGE AG	5'919	0	5'919	0	0.00	0.00	0.00
CROPENERGIES AG	11'394	0	11'394	0	0.00	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3'600	1'100	3'100	1'600	34.31	58'826.21	1.58
NORDEX SE - AKT NACH KAPITALHERABSETZUNG	8'000	0	2'500	5'500	11.44	67'434.51	1.81
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	0	1'300	300	1'000	26.36	28'251.33	0.76
VERBIO VGT BIOENERGIE AG	2'226	814	440	2'600	17.44	48'597.43	1.30
WACKER CHEMIE AG	250	0	250	0	0.00	0.00	0.00
<i>Allemagne</i>						203'109.48	5.45
UMICORE SA	1'200	1'100	0	2'300	14.03	34'584.30	0.93
<i>Belgique</i>						34'584.30	0.93
ACCIONA SA	209	401	160	450	110.30	53'196.31	1.43
EDP RENOVAVEIS SA - BEARER SHS	3'546	56	0	3'602	13.05	50'378.79	1.35
IBERDROLA SA	0	5'025	3'500	1'525	12.12	19'800.99	0.53
SOLARIA ENERGIA	4'200	1'400	2'600	3'000	11.57	37'200.44	1.00
<i>Espagne</i>						160'576.53	4.31
NESTE CORPORATION - REG SHS	2'446	0	946	1'500	16.63	26'726.77	0.72
<i>Finlande</i>						26'726.77	0.72
ALSTOM	4'000	3'000	3'000	4'000	15.70	67'305.90	1.81
ENGIE SA	4'000	2'500	4'000	2'500	13.34	35'729.47	0.96
FORVIA	4'700	800	2'500	3'000	11.06	35'544.59	0.95
<i>France</i>						138'579.96	3.72
ENEL SPA - AZ NOM	19'000	6'000	19'000	6'000	6.49	41'759.67	1.12
ERG SPA - AZ NOM	0	3'500	1'300	2'200	23.44	55'268.00	1.48
<i>Italie</i>						97'027.67	2.60
Euro						660'604.71	17.73
ABB REG.SHS	0	800	800	0	0.00	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	100'000	100'000	0	200'000	0.01	2'448.32	0.07
<i>Suisse</i>						2'448.32	0.07
Franc Suisse						2'448.32	0.07

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Actions et autres titres de participations							
CERES POWER HOLDINGS PLC	28'000	0	0	28'000	1.77	62'718.58	1.68
ITM POWER PLC	125'000	0	15'000	110'000	0.46	64'518.63	1.73
NATIONAL GRID PLC	0	5'600	2'300	3'300	8.83	36'817.33	0.99
<i>Royaume-Uni</i>						164'054.54	4.40
Livre Sterling						164'054.54	4.40
GS YUASA CORP	7'400	0	6'400	1'000	3'187.00	19'812.26	0.53
KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS	0	1'800	500	1'300	6'819.00	55'108.17	1.48
MEIDENSHA	7'900	0	7'900	0	0.00	0.00	0.00
RENOVA	7'500	0	0	7'500	994.00	46'344.65	1.24
SUMCO CORP	8'000	0	8'000	0	0.00	0.00	0.00
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3'500	0	3'500	0	0.00	0.00	0.00
WEST HOLDINGS	5'000	2'200	5'000	2'200	2'606.00	35'640.93	0.96
<i>Japon</i>						156'906.01	4.21
Yen Japonais						156'906.01	4.21
Valeurs mobilières négociées en bourse						3'014'358.15	80.87
EDP RENOVAVEIS SA	0	56	56	0	0.00	0.00	0.00
<i>Espagne</i>						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						0.00	0.00
CN COM RICH RNW - REGISTERED SHS	180'000	0	0	180'000	0.00	2.31	0.00
<i>Bermudes</i>						2.31	0.00
Dollar de Hong Kong						2.31	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
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						2.31	0.00
Actions et autres titres de participations						3'014'360.46	80.87
Droits							
EDP RENOVAVEIS SA 20.05.24 RIGHT	0	3'546	3'546	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA RTS 2 23/01/24 RIGHT	0	1'500	1'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Espagne</i>						0.00	0.00
ALSTOM 10.06.24 RIGHT	0	4'000	4'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>France</i>						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Droits							
MEYER BURGER TE RIGHT	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Suisse</i>						0.00	0.00
Franc Suisse						0.00	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						0.00	0.00
Droits						0.00	0.00
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						3'014'360.46	80.87

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	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>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Dollar Us						0.00	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						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 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	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
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %	
Contrat de change à terme ¹								
	03.10.23	330'403.28	DKK	46'799.52	USD	0.00	0.00	
	03.10.23	244'404.34	SEK	3'339'793.00	JPY	0.00	0.00	
	03.10.23	37'052.60	EUR	5'862'863.00	JPY	0.00	0.00	
	03.10.23	219'165.47	NOK	3'064'365.00	JPY	0.00	0.00	
	29.09.23	72'000.00	EUR	75'680.21	USD	0.00	0.00	
Contrat de change à terme							0.00	0.00
Instruments Financiers Dérivés							0.00	0.00

¹ Cocontractant des opérations OTC: BANQUE CANTONALE VAUDOISE

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	701'388.56	18.81
Avoirs en banque	701'388.56	18.81

Cours de change

1 AUD	=	USD	0.66784
1 BRL	=	USD	0.18004
1 CAD	=	USD	0.73080
1 CHF	=	USD	1.11287
1 CNY	=	USD	0.13763
1 DKK	=	USD	0.14372
1 EUR	=	USD	1.07175
1 GBP	=	USD	1.26408
1 HKD	=	USD	0.12808
1 JPY	=	USD	0.00622
1 MYR	=	USD	0.21198
1 NOK	=	USD	0.09392
1 SEK	=	USD	0.09443
1 SGD	=	USD	0.73787

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
30.06.22	USD	92.3	80'096	7'392'469.18	0.00
30.06.23	USD	97.3	67'765	6'596'208.57	0.00
30.06.24	USD	67.9	54'437	3'695'247.19	0.00

Compte de fortune

	30.06.24	30.06.23
(Valeur vénale)	CHF	CHF
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	6'758'269.20	6'878'608.40
Parts d'autres placements collectifs	1'604'688.40	875'400.60
Instruments financiers dérivés	0.00	741.00
Avoirs en banque		
à vue	114'157.80	6'549.89
Autres actifs	71'259.28	145'450.68
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	8'548'374.68	7'906'750.57
Autres engagements	-45'302.37	-47'694.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'503'072.31	7'859'056.32

Variation de la fortune nette

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	7'859'056.32	6'686'473.79
Absorption du compartiment BBGI Tactical Switzerland ¹	0.00	1'063'940.62
Distribution	-83'320.38	-44'665.07
Solde des mouvements de parts	501'933.65	-292'719.51
Résultat total	225'402.72	446'026.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'503'072.31	7'859'056.32

Evolution du nombre de parts

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable	50'819	45'951
Absorption du compartiment BBGI Tactical Switzerland	0	6'918
Parts émises	9'355	4'869
Parts rachetées	5'798	6'919
Situation à la fin de la période comptable	54'376	50'819
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 156.4	154.6

¹ Inclut le montant de la distribution intermédiaire de CHF 1'942.35 pour la clôture du 30.06.2023.

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	CHF	CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	168'369.85	185'618.26
Parts d'autres placements collectifs	35'347.00	14'555.92
Revenus des avoirs		
à vue	144.62	22.56
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-1'256.58	-1'146.76
Total des revenus	202'604.89	199'049.98
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-7'728.62	-7'661.83
à la banque dépositaire	-6'182.98	-6'129.43
au gestionnaire	-108'201.38	-105'503.14
Frais de révision	-10'269.50	-24'232.50
Intérêts négatifs	0.00	-84.83
Intérêts passifs	0.00	-6.30
Autres charges	-6'586.21	-13'862.52
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	23'485.60	42'525.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	1'845.35	3'722.07
Total des charges	-113'637.74	-111'233.16
Résultat net	88'967.15	87'816.82
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	126'065.15	109'009.16
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-23'485.60	-42'525.32
Commissions sur la performance	-287.60	-6'538.62
Résultat réalisé	191'259.10	147'762.04
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	34'143.62	298'264.45
Résultat total	225'402.72	446'026.49

Utilisation du résultat

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	CHF	CHF
Résultat net	88'967.15	87'816.82
Report de l'exercice précédent	39.69	0.00
Report du compartiment repris BBGI Tactical Switzerland ¹	0.00	49.33
Résultat disponible pour être réparti	89'006.84	87'866.15
Distribution intermédiaire préalable au regroupement	0.00	-1'942.35
Distribution	-88'632.88	-85'884.11
Report à nouveau	373.96	39.69
<u>TER synthétique en % :</u>	1.89	2.20
<i>dont la commission pour la performance en %</i>	<i>0.00</i>	<i>0.09</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.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	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	6'300	0	0.00	0.00	0.00
<i>Autriche</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
ABB REG.SHS	4'000	0	0	4'000	49.92	199'680.00	2.34
ADECCO REG.SHS	3'600	0	3'600	0	0.00	0.00	0.00
ALCON - REG SHS	4'300	0	800	3'500	80.22	280'770.00	3.28
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	60	0	0	60	1'464.00	87'840.00	1.03
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	2'400	1'900	1'000	3'300	140.25	462'825.00	5.41
CLARIANT NAMEN AKT	1'990	9'970	5'980	5'980	14.14	84'557.20	0.99
HOLCIM LTD	5'600	0	4'100	1'500	79.62	119'430.00	1.40
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	1'775	0	275	1'500	50.20	75'300.00	0.88
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	1'000	0	1'000	0	0.00	0.00	0.00
LONZA GROUP	800	150	0	950	490.40	465'880.00	5.45
MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	0	180'000	180'000	0	0.00	0.00	0.00
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	12'200	2'000	0	14'200	91.72	1'302'424.00	15.24
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	8'150	2'200	350	10'000	96.17	961'700.00	11.25
PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	320	0	230	90	1'154.00	103'860.00	1.21
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	5'300	500	0	5'800	249.50	1'447'100.00	16.93
SANDOZ GROUP AG	0	3'200	0	3'200	32.54	104'128.00	1.22
SFS GROUP - NAMEN-AKT	800	0	800	0	0.00	0.00	0.00
SGS LTD	375	0	375	0	0.00	0.00	0.00
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	0	4'000	0	4'000	16.45	65'800.00	0.77
SIKA - REGISTERED SHS	1'400	0	0	1'400	257.20	360'080.00	4.21
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	0	250	0	250	111.30	27'825.00	0.33
SWISSCOM SHS NOM	0	270	0	270	505.50	136'485.00	1.60
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	200	0	200	0	0.00	0.00	0.00
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	750	0	750	0	0.00	0.00	0.00
SWISS RE - REG SHS	800	800	500	1'100	111.50	122'650.00	1.43
THE SWATCH GROUP	300	400	0	700	184.05	128'835.00	1.51
THE SWATCH GROUP REG	150	0	0	150	36.70	5'505.00	0.06
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	500	0	50	450	479.10	215'595.00	2.52
<i>Suisse</i>						<i>6'758'269.20</i>	<i>79.06</i>
Franc Suisse						6'758'269.20	79.06
Valeurs mobilières négociées en bourse						6'758'269.20	79.06
Actions et autres titres de participations						6'758'269.20	79.06
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						6'758'269.20	79.06

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Parts d'autres placements collectifs							
ISHARES ETF CH ISHARES SMI R ETF CH A	0	6'000	3'000	3'000	124.98	374'940.00	4.39
ISHARES SMIM (CH) -A-	1'750	1'250	1'000	2'000	272.85	545'700.00	6.38
ISHS CORE SPIE ETF -A-	0	2'500	500	2'000	144.28	288'560.00	3.38
<i>Suisse</i>						1'209'200.00	14.15
Franc Suisse						1'209'200.00	14.15
Valeurs mobilières négociées en bourse						1'209'200.00	14.15
PICTCH SMSC - UNITS CLASS -I DY CHF-	40	0	0	40	9'887.21	395'488.40	4.63
<i>Suisse</i>						395'488.40	4.63
Franc Suisse						395'488.40	4.63
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						395'488.40	4.63
Parts d'autres placements collectifs						1'604'688.40	18.78

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Warrants								
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 22.11.23 WAR	22.11.23	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
Franc Suisse							0.00	0.00
Warrants							0.00	0.00
Instruments Financiers Dérivés							0.00	0.00

Désignation	Valeur vénale CHF	en %
Avoirs en banque		
à vue	114'157.80	1.34
Avoirs en banque	114'157.80	1.34

Cours de change

1 CAD	=	CHF	0.65668
1 DKK	=	CHF	0.12914
1 EUR	=	CHF	0.96305
1 GBP	=	CHF	1.13587
1 NOK	=	CHF	0.08439
1 SEK	=	CHF	0.08485
1 USD	=	CHF	0.89858

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
30.06.22	CHF	145.5	45'951	6'686'473.79	1.03
30.06.23	CHF	154.6	50'819	7'859'056.32	1.69
30.06.24	CHF	156.4	54'376	8'503'072.31	1.63

Compte de fortune

	30.06.24	30.06.23
(Valeur vénale)	USD	USD
Valeurs mobilières		
Métaux précieux	11'202'510.94	9'225'875.88
Instruments financiers dérivés	-10'293.26	55'313.39
Avoirs en banque		
à vue	329'934.82	1'069'009.95
Autres actifs	5'969.47	2'531.85
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	11'528'121.97	10'352'731.07
Engagements en banque	0.00	-39'877.50
Autres engagements	-75'032.28	-67'237.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	11'453'089.69	10'245'616.13

Variation de la fortune nette

	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	10'245'616.13	9'292'185.08
Solde des mouvements de parts	-372'124.72	469'286.11
Résultat total	1'579'598.28	484'144.94
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	11'453'089.69	10'245'616.13

Evolution du nombre de parts

Classe USD

		01.07.23	01.07.22
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		38'182	38'811
Parts émises		3'570	1'260
Parts rachetées		8'886	1'889
Situation à la fin de la période comptable		32'866	38'182
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD	124.8	105.3

Classe CHF

		01.07.23	01.07.22
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		100	450
Parts émises		0	0
Parts rachetées		0	350
Situation à la fin de la période comptable		100	100
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF	117.8	99.0

Classe CHF Hedged

		01.07.23	01.07.22
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		51'217	47'178
Parts émises		6'943	5'579
Parts rachetées		475	1'540
Situation à la fin de la période comptable		57'685	51'217
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF	83.5	73.6

Classe EUR

		01.07.23	01.07.22
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		1'770	1'681
Parts émises		246	229
Parts rachetées		0	140
Situation à la fin de la période comptable		2'016	1'770
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	EUR	156.5	129.7

Classe EUR Hedged

		01.07.23	01.07.22
		30.06.24	30.06.23
Situation en début de période comptable		20'094	17'539
Parts émises		80	6'070
Parts rachetées		3'810	3'515
Situation à la fin de la période comptable		16'364	20'094
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	EUR	93.5	80.0

Compte de résultats	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Revenus		
Revenus des avoirs		
à vue	10'015.91	7'113.60
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-7'383.39	-15'102.01
Total des revenus	2'632.52	-7'988.41
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-10'925.70	-9'245.98
à la banque dépositaire	-8'740.54	-7'396.66
au gestionnaire	-152'959.18	-129'443.17
Frais de révision	-16'089.78	-15'160.45
Intérêts négatifs	0.00	-136.34
Autres charges	-32'847.15	-38'559.89
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	58'310.16	61'367.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	14'352.88	5'680.13
Total des charges	-148'899.31	-132'894.92
Résultat net	-146'266.79	-140'883.33
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-109'465.73	180'094.66
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-58'310.16	-61'367.44
Résultat réalisé	-314'042.68	-22'156.11
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	1'893'640.96	506'301.05
Résultat total	1'579'598.28	484'144.94

Utilisation du résultat

Classe USD	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	-49'787.94	-54'193.43
Virement à gains/pertes de capital accumulés	49'787.94	54'193.43
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00
Classe CHF	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	-166.77	-7.81
Virement à gains/pertes de capital accumulés	166.77	7.81
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

Classe CHF HEDGED	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	-71'627.39	-57'625.22
Virement à gains/pertes de capital accumulés	71'627.39	57'625.22
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00

Classe EUR	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	-4'462.33	-3'493.62
Virement à gains/pertes de capital accumulés	4'462.33	3'493.62
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00

Classe EUR HEDGED	01.07.23	01.07.22
	30.06.24	30.06.23
	USD	USD
Résultat net	-20'222.36	-25'563.25
Virement à gains/pertes de capital accumulés	20'222.36	25'563.25
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00
Report à nouveau	0.00	0.00

<u>TER en %</u> : Classe USD	2.04	2.16
<u>TER en %</u> : Classe CHF	2.03	2.17
<u>TER en %</u> : Classe CHF Hedged	2.04	2.16
<u>TER en %</u> : Classe EUR	2.03	2.16
<u>TER en %</u> : Classe EUR Hedged	2.03	2.16

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats ¹	Ventes ¹	Total au 30.06.24	Cours ²	Valeur vénale USD	en %
Métaux précieux							
GOLD BAR 12.5 KG TITRE 996.1	37'316	0	0	37'316	67.17	2'789'365.45	24.20
LINGOTS D OR STANDARD 999.9 FEIN	112'552	0	0	112'552	67.17	8'413'145.49	72.98
<i>Suisse</i>						<i>11'202'510.94</i>	<i>97.18</i>
Franc Suisse						11'202'510.94	97.18
Métaux précieux						11'202'510.94	97.18

1) Le poids est indiqué en gramme d'or.

2) Le prix est donné par gramme d'or.

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 30.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Futures								
MINI GOLD -CMX 01/24	29.01.24	0	7	7	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 04/24	01.04.24	0	7	7	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 06/24	01.06.24	0	6	6	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 08/23	01.08.23	-13	23	10	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 08/24	01.08.24	0	1	0	1	2'339.60	-1'120.00	-0.01
MINI GOLD -CMX 09/23	27.09.23	0	10	10	0	0.00	0.00	0.00
MINI GOLD -CMX 12/23	01.12.23	0	10	10	0	0.00	0.00	0.00
Dollar Us							-1'120.00	-0.01
Futures							-1'120.00	-0.01
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %	
Contrat de change à terme ¹								
	31.07.24	1'530'051.79	EUR	1'638'000.00	USD	4'067.52	0.04	
	31.07.24	4'819'952.72	CHF	5'396'000.00	USD	-13'240.78	-0.11	
	28.06.24	4'903'202.35	CHF	5'393'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.06.24	1'555'954.65	EUR	1'691'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.05.24	4'806'353.41	CHF	5'285'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.05.24	1'542'042.32	EUR	1'655'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.04.24	1'491'057.88	EUR	1'621'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.04.24	4'525'968.29	CHF	5'026'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.03.24	3'711'286.26	CHF	4'232'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.03.24	502'798.17	CHF	574'000.00	USD	0.00	0.00	
	28.03.24	1'455'260.86	EUR	1'580'000.00	USD	0.00	0.00	
	29.02.24	1'457'643.86	EUR	1'579'000.00	USD	0.00	0.00	
	29.02.24	4'113'423.80	CHF	4'782'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.01.24	3'997'441.42	CHF	4'585'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.01.24	1'648'440.38	EUR	1'817'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.01.24	170'000.00	USD	153'570.14	EUR	0.00	0.00	
	31.01.24	318'327.00	CHF	375'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.11.23	1'639'188.93	EUR	1'730'000.00	USD	0.00	0.00	
	30.11.23	3'980'834.00	CHF	4'433'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.10.23	3'796'335.00	CHF	4'149'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.10.23	1'589'033.30	EUR	1'675'000.00	USD	0.00	0.00	
	29.09.23	1'604'664.08	EUR	1'734'000.00	USD	0.00	0.00	
	29.09.23	3'856'944.00	CHF	4'368'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.08.23	1'665'153.44	EUR	1'834'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.08.23	3'899'383.20	CHF	4'509'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.07.23	3'747'968.00	CHF	4'183'000.00	USD	0.00	0.00	
	31.07.23	1'602'128.83	EUR	1'746'000.00	USD	0.00	0.00	
Contrat de change à terme							-9'173.26	-0.07
Instruments Financiers Dérivés							-10'293.26	-0.08

¹ Cocontractant des opérations OTC: BANQUE CANTONALE VAUDOISE

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	329'934.82	2.86
Avoirs en banque	329'934.82	2.86

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.11287
1 EUR	=	USD	1.07175
1 JPY	=	USD	0.00622

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions augmentant l'engagement	
Futures	116'545.00
Total en USD	116'545.00
Total en % de la fortune nette du fonds	1.02

Positions réduisant l'engagement	
Contrats de change à terme	7'015'224.30
Total en USD	7'015'224.30
Total en % de la fortune nette du fonds	61.25

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
30.06.22	Classe USD	USD	100.9	38'811	3'914'998.95	0.00
30.06.23	Classe USD	USD	105.3	38'182	4'019'396.09	0.00
30.06.24	Classe USD	USD	124.8	32'866	4'100'752.95	0.00
30.06.22	Classe CHF	CHF	101.5	450	45'664.70	0.00
30.06.23	Classe CHF	CHF	99.0	100	9'896.00	0.00
30.06.24	Classe CHF	CHF	117.8	100	11'781.20	0.00
30.06.22	Classe CHF Hedged	CHF	73.9	47'178	3'485'398.10	0.00
30.06.23	Classe CHF Hedged	CHF	73.6	51'217	3'767'146.20	0.00
30.06.24	Classe CHF Hedged	CHF	83.5	57'685	4'818'219.70	0.00
30.06.22	Classe EUR	EUR	129.7	1'681	218'004.00	0.00
30.06.23	Classe EUR	EUR	129.7	1'770	229'548.10	0.00
30.06.24	Classe EUR	EUR	156.5	2'016	315'454.60	0.00
30.06.22	Classe EUR Hedged	EUR	79.7	17'539	1'397'526.10	0.00
30.06.23	Classe EUR Hedged	EUR	80.0	20'094	1'607'622.60	0.00
30.06.24	Classe EUR Hedged	EUR	93.5	16'364	1'529'351.50	0.00



KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
Case postale 1571
CH-1211 Genève 26

+41 58 249 25 15
kpmg.ch

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 2024, 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 2024

Annexe :

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 30 juin 2024, 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)