



**BBGI FUND**

**Rapport semestriel non audité  
29 décembre 2023**

**CACEIS (Switzerland) SA**

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

## **TABLE DES MATIÈRES**

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
Éléments subséquents .....	10
BBGI Commodities (USD) .....	11
BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD) .....	19
BBGI Share Alternative Energy (USD) .....	26
BBGI Equities Switzerland Behavioral Value .....	36
BBGI Swiss Physical Gold .....	43

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 <b>Clemenz</b>	Président
Yvar <b>Mentha</b>	Vice-président
Jacques <b>Bourachot</b>	Administrateur
Philippe <b>Durand</b>	Administrateur
Marc-André <b>Poirier</b>	Administrateur
Jean-Pierre <b>Valentini</b>	Administrateur

**Direction :**

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

**Gestionnaire mandaté :**

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	2022	2023 <sup>1</sup>	Depuis le lancement <sup>1</sup>
<b>BBGI Commodities (USD)</b>	19.09.05	15.28%	-3.88%	4.24%
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Return Index		18.83%	-12.30%	-38.43%
<b>BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)</b>	12.06.08	12.41%	2.11%	86.54%
MSCI World Energy Sector Net TR USD		46.01%	2.54%	20.84%
MSCI Daily TR World Net Materials USD		-10.75%	14.77%	58.85%
<b>BBGI Share Alternative Energy (USD)</b>	12.06.08	-14.80%	-10.81%	-15.69%
MSCI Daily TR Net World USD		-18.14%	23.79%	195.33%
<b>BBGI Equities Switzerland Behavioral Value</b>	12.06.08	-15.30%	0.96%	59.59%
SMI (Swiss Market Index)		-16.67%	3.81%	54.20%
<b>BBGI Swiss Physical Gold - Classe USD</b>	23.02.11	-2.44%	12.09%	12.20%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		-0.28%	13.10%	46.14%
<b>BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF</b>	23.02.11	-0.92%	1.95%	-0.80%
GOLD SPOT \$ / OZ (CHF)		0.87%	2.96%	31.49%
<b>BBGI Swiss Physical Gold - Classe CHF Hedged</b>	23.02.11	-5.29%	6.84%	-23.50%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		-0.28%	13.10%	46.14%
<b>BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR</b>	23.02.11	3.96%	8.33%	36.50%
GOLD SPOT \$ / OZ (EUR)		6.00%	9.49%	81.51%
<b>BBGI Swiss Physical Gold - Classe EUR Hedged</b>	23.02.11	-5.28%	9.59%	-15.40%
GOLD SPOT \$ / OZ (USD)		-0.28%	13.10%	46.14%

<sup>1</sup> Jusqu'au 29.12.2023

**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"> <li>➤ Pour les compartiments BBGI Commodities (USD), BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD), BBGI Share Alternative Energy (USD) et BBGI Equities Switzerland Behavioral Value</li> <li>➤ Pour les compartiments BBGI Swiss Physical Gold</li> </ul>	<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	<b>0.00%</b>
Commission de rachat	<b>0.00%</b>

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

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	<b>0.08%</b>
Commission de gestion	
- BBGI Commodities (USD)	<b>1.50%</b>
- BBGI Natural Resources Opportunity Equity Fund (USD)	<b>1.50%</b>
- BBGI Share Alternative Energy (USD)	<b>1.50%</b>
- BBGI Equities Switzerland Behavioral Value	<b>1.50%</b>
- BBGI Swiss Physical Gold	<b>1.50%</b>

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.

**Éléments 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.

**Compte de fortune**

	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
<b>(Valeur vénale)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	6'254'871.67	4'366'159.82
Produits structurés	3'071'581.43	3'084'872.50
Instruments financiers dérivés	-628'280.02	5'340.00
Avoirs en banque		
à vue	1'801'822.55	3'096'505.64
à terme	6'500'000.00	6'000'000.00
Autres actifs	209'423.62	62'530.95
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>17'209'419.25</b>	<b>16'615'408.91</b>
Autres engagements	-69'299.08	-73'826.60
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>17'140'120.17</b>	<b>16'541'582.31</b>

**Variation de la fortune nette**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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	-102'155.84	203'847.30
Résultat total	741'918.98	-2'105'262.25
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>17'140'120.17</b>	<b>16'541'582.31</b>

**Evolution du nombre de parts**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
Situation en début de période comptable	171'587	169'710
Parts émises	3'565	8'265
Parts rachetées	4'798	6'388
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>170'354</b>	<b>171'587</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD 100.6</b>	<b>96.4</b>

<b>Compte de résultats</b>	01.07.23	01.07.22
	29.12.23	30.06.23
	USD	USD
<b>Revenus</b>		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	0.00	7'386.50
Parts d'autres placements collectifs	30'244.75	40'175.35
Revenus des avoirs		
à vue	22'252.50	16'068.14
à terme	162'063.22	208'492.76
Participation des souscripteurs aux revenus courus	573.36	-520.30
<b>Total des revenus</b>	<b>215'133.83</b>	<b>271'602.45</b>
<b>Charges</b>		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-8'829.03	-17'320.03
à la banque dépositaire	-7'063.21	-13'856.02
au gestionnaire	-103'410.55	-198'492.45
Frais de révision	-6'657.12	-12'633.58
Intérêts passifs	0.00	-24.30
Autres charges	-4'859.91	-15'059.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-1'279.43	572.95
<b>Total des charges</b>	<b>-132'099.25</b>	<b>-256'812.60</b>
Ajustement Fiscal <sup>1</sup>	0.00	25'385.50
<b>Résultat net</b>	<b>83'034.58</b>	<b>40'175.35</b>
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	1'344'453.77	-2'884'944.10
Commissions sur la performance	-79'890.66	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>1'347'597.69</b>	<b>-2'844'768.75</b>
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	-605'678.71	739'506.50
<b>Résultat total</b>	<b>741'918.98</b>	<b>-2'105'262.25</b>
<b><u>TER synthétique en % :</u></b>	2.30	1.87
<i>dont la commission pour la performance en %</i>	<i>0.46</i>	<i>0.00</i>

<sup>1</sup> 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).

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>							
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	10'000	0	0	10'000	37.50	375'000.00	2.18
ISHARES S&P GLOBAL CLEAN ENERGY INDEX FD	0	70'000	0	70'000	15.57	1'089'900.00	6.33
SECTOR SPDR TRUST ENERGY SEL SCT	4'000	0	0	4'000	83.84	335'360.00	1.95
VANECK VECTORS GOLD	9'000	0	0	9'000	31.01	279'090.00	1.62
VANECK VECTORS JUNIOR ETF	4'000	0	0	4'000	37.91	151'640.00	0.88
<i>États-Unis</i>						2'230'990.00	12.96
ZKB GOLD ETF -A- USD	0	600	0	600	1'936.80	1'162'080.00	6.75
ZKB SILVER ETF -A USD-	1'000	0	0	1'000	217.65	217'650.00	1.26
<i>Suisse</i>						1'379'730.00	8.01
Dollar Us						3'610'720.00	20.97
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>3'610'720.00</b>	<b>20.97</b>
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD - USD-	300	0	0	300	112.90	33'870.00	0.20
BBGI NATURAL RESOURCES OPP EQTY FD USD	8'300	0	0	8'300	180.70	1'499'810.00	8.72
BBGI SHARE ALTERNATIVE ENERGY USD	15'900	11'100	14'500	12'500	85.20	1'065'000.00	6.19
<i>Suisse</i>						2'598'680.00	15.11
Dollar Us						2'598'680.00	15.11
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD - EUR-	100	0	0	100	136.70	15'100.57	0.09
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -EUR HEDGED-	100	0	0	100	85.20	9'411.62	0.05
<i>Suisse</i>						24'512.19	0.14
Euro						24'512.19	0.14
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -CHF-	100	0	0	100	99.30	11'798.62	0.07
BBGI FD SWISS PHYSICAL GOLD -CHF HEDGED-	100	0	0	100	77.10	9'160.86	0.05
<i>Suisse</i>						20'959.48	0.12
Franc Suisse						20'959.48	0.12
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>						<b>2'644'151.67</b>	<b>15.37</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>						<b>6'254'871.67</b>	<b>36.34</b>

## Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %	
<b>Produits structurés</b>									
ISHARES PHYSICAL PALLADIUM	31.12.49	3'000	0	0	3'000	32.24	96'723.75	0.56	
ISHARES PHYSICAL PLATINUM ETC	31.12.49	13'000	0	0	13'000	14.43	187'590.00	1.09	
<i>Irlande</i>							<b>284'313.75</b>	<b>1.65</b>	
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	14.42	735'165.00	4.27	
WISDOMTREE COM	31.12.49	0	22'434	0	22'434	11.02	247'222.68	1.44	
WISDOMTREE COM INDV 06 SS FIX MAT NICKEL	31.12.50	0	9'000	0	9'000	15.14	136'215.00	0.79	
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	3.16	315'800.00	1.84	
WISDOMTREE COMMODITY SEC - UBS ZINC	31.12.50	0	22'000	0	22'000	8.75	192'417.50	1.12	
WISDOMTREE OIL SECURITIES LIMITE	31.12.50	0	13'000	0	13'000	34.72	451'360.00	2.62	
WISDOMTREE OIL SECURITIES LIMITED	31.12.50	110'000	0	0	110'000	6.45	709'087.50	4.12	
<i>Jersey</i>							<b>2'787'267.68</b>	<b>16.20</b>	
Dollar Us								<b>3'071'581.43</b>	<b>17.85</b>
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								<b>3'071'581.43</b>	<b>17.85</b>
<b>Produits structurés</b>								<b>3'071'581.43</b>	<b>17.85</b>

**Inventaire de la fortune**

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>								
<b>Futures</b>								
WTILS CRUDE (ICE) 03/24	01.03.24	0	112	0	112	71.84	-628'280.02	-3.65
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							-628'280.02	-3.65
<b>Futures</b>							<b>-628'280.02</b>	<b>-3.65</b>
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							<b>-628'280.02</b>	<b>-3.65</b>

Désignation	Valeur vénale USD	en %
<b>Avoirs en banque</b>		
à vue	1'801'822.55	10.47
à terme	6'500'000.00	37.77
<b>Avoirs en banque</b>	<b>8'301'822.55</b>	<b>48.24</b>

**Cours de change**

1 AUD	=	USD	0.68235
1 CAD	=	USD	0.75838
1 CHF	=	USD	1.18818
1 GBP	=	USD	1.27477
1 JPY	=	USD	0.00709



**Risques sur instruments dérivés selon Commitment II**

---

**Engagement total brut**

---

Futures	8'046'080.00
---------	--------------

---

<b>Total en USD</b>	<b>8'046'080.00</b>
Total en % de la fortune nette du fonds	46.94

---

---

<b>Engagement total net en USD</b>	<b>6'244'257.45</b>
Total en % de la fortune nette du fonds	36.43

---

**Informations des années précédentes**

Date	Devise	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	169'710	18'500'669.76	0.34
30.06.23	USD	96.4	171'587	16'541'582.31	0.24
29.12.23	USD	100.6	170'354	17'140'120.17	0.00

**Compte de fortune**

	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
<b>(Valeur vénale)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5'651'779.43	5'333'798.03
Parts d'autres placements collectifs	639'000.00	576'000.00
Avoirs en banque		
à vue	458'833.88	86'331.55
Autres actifs	1'058.40	2'951.21
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>6'750'671.71</b>	<b>5'999'080.79</b>
Autres engagements	-34'122.36	-39'418.31
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>6'716'549.35</b>	<b>5'959'662.48</b>

**Variation de la fortune nette**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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	596'889.81	-1'448'347.37
Résultat total	217'633.42	739'149.61
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>6'716'549.35</b>	<b>5'959'662.48</b>

**Evolution du nombre de parts**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
Situation en début de période comptable	33'870	42'392
Parts émises	4'260	636
Parts rachetées	857	9'158
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>37'273</b>	<b>33'870</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD 180.2</b>	<b>176.0</b>

<b>Compte de résultats</b>	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Revenus</b>		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	71'548.38	150'638.04
Parts d'autres placements collectifs	0.00	2'471.52
Participation des souscripteurs aux revenus courus	843.47	326.42
<b>Total des revenus</b>	<b>72'391.85</b>	<b>153'435.98</b>
<b>Charges</b>		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-3'130.91	-6'378.15
à la banque dépositaire	-2'504.68	-5'102.64
au gestionnaire	-40'018.39	-81'010.18
Frais de révision	-6'051.60	-11'483.95
Intérêts négatifs	0.00	-27.48
Intérêts passifs	0.00	-52.30
Autres charges	-4'526.63	-9'888.47
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	9'337.18	18'199.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-241.10	-2'644.53
<b>Total des charges</b>	<b>-47'136.13</b>	<b>-98'388.53</b>
<b>Résultat net</b>	<b>25'255.72</b>	<b>55'047.45</b>
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	123'241.39	178'899.09
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-9'337.18	-18'199.17
<b>Résultat réalisé</b>	<b>139'159.93</b>	<b>215'747.37</b>
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	78'473.49	523'402.24
<b>Résultat total</b>	<b>217'633.42</b>	<b>739'149.61</b>
<b><u>TER en % :</u></b>	<b>1.77</b>	<b>1.78</b>

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b>							
<b>Actions et autres titres de participations</b>							
B2GOLD CORP	42'000	0	0	42'000	4.19	133'458.95	1.98
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2'400	0	2'400	0	0.00	0.00	0.00
CENOVUS ENERGY INC	7'500	0	0	7'500	22.08	125'587.01	1.86
ENBRIDGE INC	0	4'500	0	4'500	47.70	162'785.34	2.41
K92 MINING INC	12'000	0	0	12'000	6.51	59'244.31	0.88
SILVERCORP METALS	20'000	0	0	20'000	3.45	52'327.92	0.78
<i>Canada</i>						533'403.53	7.91
Dollar Canadien						533'403.53	7.91
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	54.85	191'975.00	2.84
BARRICK GOLD CORPORATION	7'500	0	0	7'500	18.09	135'675.00	2.01
ENDEAVOUR SILVER	55'000	0	0	55'000	1.97	108'350.00	1.61
KINROSS GOLD CORP	10'000	0	0	10'000	6.05	60'500.00	0.90
PAN AMERICAN SILVER	7'000	0	0	7'000	16.33	114'310.00	1.69
SSR MINING INC	12'500	0	0	12'500	10.76	134'500.00	1.99
<i>Canada</i>						745'310.00	11.04
SLB	3'200	1'400	1'100	3'500	52.04	182'140.00	2.70
<i>Curacao</i>						182'140.00	2.70
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	0	160	0	160	144.48	23'116.80	0.34
ALCOA WHEN ISSUED	3'200	1'200	4'400	0	0.00	0.00	0.00
BAKER HUGHES - REG SHS -A-	5'500	0	4'000	1'500	34.18	51'270.00	0.76
CHENIERE ENERGY INC	1'400	0	0	1'400	170.71	238'994.00	3.54
CHESAPEAKE ENERGY CORP	1'700	0	0	1'700	76.94	130'798.00	1.94
CHEVRON CORP	1'400	700	0	2'100	149.16	313'236.00	4.64
COEUR MINING INC	52'500	0	0	52'500	3.26	171'150.00	2.54
CONOCOPHILLIPS CO	900	900	0	1'800	116.07	208'926.00	3.09
DEVON ENERGY CORP	2'200	0	0	2'200	45.30	99'660.00	1.48
DIAMONDBACK ENERGY	1'000	0	500	500	155.08	77'540.00	1.15
EOG RESOURCES INC	1'060	440	180	1'320	120.95	159'654.00	2.37
EXXON MOBIL CORP	2'500	1'500	0	4'000	99.98	399'920.00	5.92
FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	0	1'500	0	1'500	42.57	63'855.00	0.95
HALLIBURTON	5'000	0	0	5'000	36.15	180'750.00	2.68
KINDER MORGAN INC	0	3'200	0	3'200	17.64	56'448.00	0.84
MARATHON OIL CORP	0	2'400	0	2'400	24.16	57'984.00	0.86
NEWMONT CORPORATION	3'000	0	0	3'000	41.39	124'170.00	1.84
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2'200	0	1'100	1'100	59.71	65'681.00	0.97
OVINTIV INC	0	600	0	600	43.92	26'352.00	0.39
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
WILLIAMS COS INC	2'000	0	2'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>États-Unis</i>						2'449'504.80	36.30
Dollar Us						3'376'954.80	50.44

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Actions et autres titres de participations</b>							
REPSOL SA	8'500	0	0	8'500	13.45	126'289.11	1.87
<i>Espagne</i>						126'289.11	1.87
NESTE	0	1'800	0	1'800	32.21	64'045.40	0.95
<i>Finlande</i>						64'045.40	0.95
ENI SPA	9'500	0	0	9'500	15.35	161'064.60	2.39
<i>Italie</i>						161'064.60	2.39
ARCELORMITTAL SA	4'300	0	0	4'300	25.68	121'956.12	1.81
TENARIS - REG SHS	0	5'300	0	5'300	15.75	92'181.39	1.37
TENARIS SA - REG.SHS	3'800	1'500	5'300	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						214'137.51	3.18
Euro						565'536.62	8.39
SIKA - REGISTERED SHS	0	220	0	220	273.70	71'545.01	1.06
<i>Suisse</i>						71'545.01	1.06
Franc Suisse						71'545.01	1.06
GLENCORE PLC	0	11'000	0	11'000	4.72	66'199.96	0.98
<i>Jersey</i>						66'199.96	0.98
ANGLO AMERICAN PLC	1'900	1'500	0	3'400	19.71	85'409.95	1.27
BP PLC	50'000	0	0	50'000	4.66	297'116.50	4.40
RIO TINTO PLC	0	1'000	1'000	0	0.00	0.00	0.00
SHELL PLC	20'000	0	0	20'000	25.72	655'613.06	9.71
<i>Royaume-Uni</i>						1'038'139.51	15.38
Livre Sterling						1'104'339.47	16.36
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>5'651'779.43</b>	<b>83.76</b>
<b>Actions et autres titres de participations</b>						<b>5'651'779.43</b>	<b>83.76</b>
<b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b>						<b>5'651'779.43</b>	<b>83.76</b>

**Inventaire de la fortune**

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>							
BBGI SHARE ALTERNATIVE ENERGY USD	6'000	1'500	0	7'500	85.20	639'000.00	9.47
<i>Suisse</i>						639'000.00	9.47
Dollar Us						639'000.00	9.47
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>						<b>639'000.00</b>	<b>9.47</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>						<b>639'000.00</b>	<b>9.47</b>

Désignation	Valeur vénale USD	en %
<b>Avoirs en banque</b>		
à vue	458'833.88	6.80
<b>Avoirs en banque</b>	<b>458'833.88</b>	<b>6.80</b>

**Cours de change**

1 AUD	=	USD	0.68235
1 CAD	=	USD	0.75838
1 CHF	=	USD	1.18818
1 GBP	=	USD	1.27477
1 HKD	=	USD	0.12806
1 JPY	=	USD	0.00709
1 NOK	=	USD	0.09847



**Informations des années précédentes**

Date	Devise	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
29.12.23	USD	180.2	37'273	6'716'549.35	0.00

**Compte de fortune**

<b>(Valeur vénale)</b>	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	4'121'362.91	6'581'217.38
Avoirs en banque		
à vue	259'251.87	48'834.68
Autres actifs	2'272.59	9'406.26
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>4'382'887.37</b>	<b>6'639'458.32</b>
Autres engagements	-29'126.89	-43'249.75
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>4'353'760.48</b>	<b>6'596'208.57</b>

**Variation de la fortune nette**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	6'596'208.57	7'392'469.18
Solde des mouvements de parts	-1'198'737.57	-1'169'715.07
Résultat total	-1'043'710.52	373'454.46
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>4'353'760.48</b>	<b>6'596'208.57</b>

**Evolution du nombre de parts**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
Situation en début de période comptable	67'765	80'096
Parts émises	15'630	3'420
Parts rachetées	31'693	15'751
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>51'702</b>	<b>67'765</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD 84.2</b>	<b>97.3</b>

<b>Compte de résultats</b>	01.07.23	01.07.22
	29.12.23	30.06.23
	USD	USD
<b>Revenus</b>		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	25'799.39	96'194.83
Revenus des avoirs		
à vue	2'599.96	1'874.30
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-3'217.30	-1'292.31
<b>Total des revenus</b>	<b>25'182.05</b>	<b>96'776.82</b>
<b>Charges</b>		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-2'800.96	-7'491.40
à la banque dépositaire	-2'240.73	-5'992.94
au gestionnaire	-39'212.38	-104'877.90
Frais de révision	-6'657.12	-12'633.58
Intérêts négatifs	0.00	-113.94
Intérêts passifs	-0.01	-15.04
Autres charges	-3'755.23	-10'426.27
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	12'595.81	29'042.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	8'782.48	10'656.40
<b>Total des charges</b>	<b>-33'288.14</b>	<b>-101'851.82</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-8'106.09</b>	<b>-5'075.00</b>
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-472'251.08	504'602.01
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-12'595.81	-29'042.85
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-492'952.98</b>	<b>470'484.16</b>
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	-550'757.54	-97'029.70
<b>Résultat total</b>	<b>-1'043'710.52</b>	<b>373'454.46</b>
<b><u>TER en % :</u></b>	1.90	1.89

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b>							
<b>Actions et autres titres de participations</b>							
ORSTED	1'370	850	920	1'300	374.30	72'105.18	1.65
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	0	2'500	2'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Danemark</i>						72'105.18	1.65
Couronne Danoise						72'105.18	1.65
NEL ASA	50'000	60'000	0	110'000	6.89	74'628.00	1.70
REC SILICON	80'000	0	15'000	65'000	14.00	89'604.80	2.04
SCATEC SOLAR ASA	20'000	0	11'000	9'000	82.15	72'801.44	1.66
<i>Norvège</i>						237'034.24	5.40
Couronne Norvégienne						237'034.24	5.40
POWERCELL SWEDEN	9'500	8'000	2'000	15'500	46.27	71'164.47	1.62
<i>Suède</i>						71'164.47	1.62
Couronne Suédoise						71'164.47	1.62
BORALEX INC -A-	3'600	0	900	2'700	33.68	68'963.65	1.57
<i>Canada</i>						68'963.65	1.57
Dollar Canadien						68'963.65	1.57
CHINA DATANG CORP RENEWABLE POWER CO -H-	0	360'000	0	360'000	1.80	82'985.62	1.89
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	115'000	0	0	115'000	5.92	87'186.13	1.99
FLAT GLASS GROUP -H- REGS	25'000	39'000	15'000	49'000	13.18	82'706.44	1.89
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.	150'000	0	0	150'000	3.51	67'425.82	1.54
<i>Chine</i>						320'304.01	7.31
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED	480'000	0	0	480'000	1.24	76'223.83	1.74
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	95'000	20'000	0	115'000	4.56	67'156.88	1.53
<i>Îles Caïmans</i>						143'380.71	3.27
XINYI ENERGY HOLDINGS LIMITED	320'000	80'000	0	400'000	1.43	73'252.74	1.67
<i>Îles Vierges Britanniques</i>						73'252.74	1.67
Dollar de Hong Kong						536'937.46	12.25
COSAN SA	11'000	0	8'000	3'000	15.66	46'980.00	1.07
<i>Brésil</i>						46'980.00	1.07

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Actions et autres titres de participations</b>							
BALLARD POWER SYSTEMS INC	27'300	4'000	13'800	17'500	3.70	64'750.00	1.48
CANADIAN SOLAR INC	2'000	1'400	0	3'400	26.23	89'182.00	2.03
<i>Canada</i>						<i>153'932.00</i>	<i>3.51</i>
AES CORP	4'500	1'200	4'150	1'550	19.25	29'837.50	0.68
ALTO INGREDIENTS - REGISTERED SHS	51'500	0	29'500	22'000	2.66	58'520.00	1.34
AMERESCO INC	2'500	0	500	2'000	31.67	63'340.00	1.45
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP	24'000	3'000	21'000	6'000	11.14	66'840.00	1.53
ANALOG DEVICES INC	250	250	340	160	198.56	31'769.60	0.72
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	5'500	0	1'800	3'700	16.80	62'160.00	1.42
BLOOM ENERGY	5'000	4'500	5'000	4'500	14.80	66'600.00	1.52
CLEARWAY ENER --- REGISTERED SHS	2'300	1'800	1'600	2'500	27.43	68'575.00	1.56
ENERSYS	0	950	520	430	100.96	43'412.80	0.99
ENPHASE ENERGY	760	0	560	200	132.14	26'428.00	0.60
FIRST SOLAR INC	0	520	0	520	172.28	89'585.60	2.04
FUELCELL ENERGY PREFERENTIAL SHARE	40'000	28'000	18'000	50'000	1.60	80'000.00	1.83
GEVO - REG SHS	77'000	0	7'000	70'000	1.16	81'200.00	1.85
GREEN PLAINS RENEW	4'000	0	800	3'200	25.22	80'704.00	1.84
ITRON INC	0	900	490	410	75.51	30'959.10	0.71
ON SEMICONDUCTOR CORP	900	600	1'130	370	83.53	30'906.10	0.71
PLUG POWER INC	14'500	0	2'500	12'000	4.50	54'000.00	1.23
REX STORES CORP	3'000	0	3'000	0	0.00	0.00	0.00
SHOALS TECH GRP - REG SHS -A-	3'000	1'500	0	4'500	15.54	69'930.00	1.60
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	280	360	170	470	93.60	43'992.00	1.00
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	7'200	1'000	3'200	5'000	15.25	76'250.00	1.74
SUNPOWER CORP	9'500	4'000	8'200	5'300	4.83	25'599.00	0.58
SUNRUN INC	6'200	0	3'200	3'000	19.63	58'890.00	1.34
TESLA MOTORS INC	200	0	200	0	0.00	0.00	0.00
TOPBUILD	300	0	300	0	0.00	0.00	0.00
TPI COMPOSITES	11'000	17'000	0	28'000	4.14	115'920.00	2.64
VEECO INSTRUMENTS	0	2'200	0	2'200	31.03	68'266.00	1.56
WOLFSPEED - REG SHS	2'000	300	700	1'600	43.51	69'616.00	1.59
<i>États-Unis</i>						<i>1'493'300.70</i>	<i>34.07</i>
DAQO NEW ENERGY SPONS ADR REPR 5 SHS	3'000	0	0	3'000	26.60	79'800.00	1.82
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	1'500	1'400	1'600	1'300	36.94	48'022.00	1.10
<i>Îles Caïmans</i>						<i>127'822.00</i>	<i>2.92</i>
FREYR BATTERY	14'000	7'000	3'500	17'500	2.00	35'000.00	0.80
<i>Luxembourg</i>						<i>35'000.00</i>	<i>0.80</i>
MAXEON SOLAR TECH - REGISTERED SHS	0	7'000	0	7'000	7.17	50'190.00	1.15
<i>Singapour</i>						<i>50'190.00</i>	<i>1.15</i>
Dollar Us						1'907'224.70	43.52

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Actions et autres titres de participations</b>							
CAPITAL STAGE AG	5'919	0	1'619	4'300	15.59	74'052.42	1.69
CROPENERGIES AG	11'394	0	11'394	0	0.00	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	3'600	1'100	3'100	1'600	37.80	66'809.23	1.52
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	8'000	0	0	8'000	10.40	91'906.88	2.10
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	0	1'300	300	1'000	60.55	66'886.56	1.53
VERBIO VGT BIOENERGIE AG	2'226	814	440	2'600	29.88	85'818.05	1.96
WACKER CHEMIE AG	250	0	250	0	0.00	0.00	0.00
<i>Allemagne</i>						<b>385'473.14</b>	<b>8.80</b>
UMICORE SA	1'200	1'100	0	2'300	24.90	63'263.31	1.44
<i>Belgique</i>						<b>63'263.31</b>	<b>1.44</b>
ACCIONA SA	209	401	160	450	133.30	66'262.43	1.51
EDP RENOVAVEIS SA	3'546	0	0	3'546	18.53	72'564.07	1.66
IBERDROLA SA	0	5'000	3'500	1'500	11.87	19'668.29	0.45
SOLARIA ENERGIA	4'200	0	2'600	1'600	18.61	32'892.06	0.75
<i>Espagne</i>						<b>191'386.85</b>	<b>4.37</b>
NESTE	2'446	0	946	1'500	32.21	53'371.16	1.22
<i>Finlande</i>						<b>53'371.16</b>	<b>1.22</b>
ALSTOM	4'000	3'000	3'000	4'000	12.18	53'818.55	1.23
ENGIE SA	4'000	0	4'000	0	0.00	0.00	0.00
FORVIA	4'700	800	2'500	3'000	20.42	67'670.86	1.54
<i>France</i>						<b>121'489.41</b>	<b>2.77</b>
ENEL SPA	19'000	0	19'000	0	0.00	0.00	0.00
ERG SPA	0	3'500	1'300	2'200	28.86	70'136.44	1.60
<i>Italie</i>						<b>70'136.44</b>	<b>1.60</b>
<b>Euro</b>						<b>885'120.31</b>	<b>20.20</b>
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	0	800	800	0	0.00	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY - REG SHS	100'000	100'000	0	200'000	0.20	46'457.80	1.06
<i>Suisse</i>						<b>46'457.80</b>	<b>1.06</b>
<b>Franc Suisse</b>						<b>46'457.80</b>	<b>1.06</b>
CERES POWER HOLDINGS PLC	28'000	0	0	28'000	1.83	65'247.71	1.49
ITM POWER PLC	125'000	0	15'000	110'000	0.59	83'293.33	1.90
NATIONAL GRID PLC	0	2'300	2'300	0	0.00	0.00	0.00
<i>Royaume-Uni</i>						<b>148'541.04</b>	<b>3.39</b>
<b>Livre Sterling</b>						<b>148'541.04</b>	<b>3.39</b>
GS YUASA CORP	7'400	0	6'400	1'000	1'985.00	14'080.01	0.32
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	0	1'800	0	1'800	5'520.00	70'478.08	1.61

**Inventaire de la fortune**

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Actions et autres titres de participations</b>							
MEIDENSHA	7'900	0	7'900	0	0.00	0.00	0.00
RENOVA	7'500	0	0	7'500	1'189.00	63'253.66	1.44
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	0	5'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Japon</i>						147'811.75	3.37
Yen Japonais						147'811.75	3.37
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>4'121'360.60</b>	<b>94.03</b>
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	2.31	0.00
<i>Îles Caïmans</i>						2.31	0.00
Dollar Us						2.31	0.00
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché</b>						<b>2.31</b>	<b>0.00</b>
<b>Actions et autres titres de participations</b>						<b>4'121'362.91</b>	<b>94.03</b>
<b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b>						<b>4'121'362.91</b>	<b>94.03</b>

**Inventaire de la fortune**

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>							
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
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



**Inventaire de la fortune**

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>								
<b>Warrants</b>								
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
<b>Warrants</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %	
<b>Contrat de change à terme<sup>1</sup></b>								
	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	
<b>Contrat de change à terme</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Cocontractant des opérations OTC: BANQUE CANTONALE VAUDOISE

Désignation	Valeur vénale USD	en %
<b>Avoirs en banque</b>		
à vue	259'251.87	5.92
<b>Avoirs en banque</b>	<b>259'251.87</b>	<b>5.92</b>

**Cours de change**

1 AUD	=	USD	0.68235
1 BRL	=	USD	0.20586
1 CAD	=	USD	0.75838
1 CHF	=	USD	1.18818
1 CNY	=	USD	0.14100
1 DKK	=	USD	0.14818
1 GBP	=	USD	1.27477
1 HKD	=	USD	0.12806
1 JPY	=	USD	0.00709
1 MYR	=	USD	0.21763
1 NOK	=	USD	0.09847
1 SEK	=	USD	0.09923
1 SGD	=	USD	0.75809

**Informations des années précédentes**

Date	Devise	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
29.12.23	USD	84.2	51'702	4'353'760.48	0.00

**Compte de fortune**

	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
<b>(Valeur vénale)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5'686'147.60	6'878'608.40
Parts d'autres placements collectifs	1'814'954.90	875'400.60
Instruments financiers dérivés	0.00	741.00
Avoirs en banque		
à vue	42'022.39	6'549.89
Autres actifs	75'559.07	145'450.68
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>7'618'683.96</b>	<b>7'906'750.57</b>
Autres engagements	-34'753.48	-47'694.25
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>7'583'930.48</b>	<b>7'859'056.32</b>

**Variation de la fortune nette**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	7'859'056.32	6'686'473.79
Absorption du compartiment BBGI Tactical Switzerland <sup>1</sup>	0.00	1'063'940.62
Distribution	-83'320.38	-44'665.07
Solde des mouvements de parts	243'224.59	-292'719.51
Résultat total	-435'030.05	446'026.49
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>7'583'930.48</b>	<b>7'859'056.32</b>

**Evolution du nombre de parts**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
Situation en début de période comptable	50'819	45'951
Absorption du compartiment BBGI Tactical Switzerland	0	6'918
Parts émises	6'369	4'869
Parts rachetées	4'531	6'919
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>52'657</b>	<b>50'819</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>CHF 144.0</b>	<b>154.6</b>

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

<b>Compte de résultats</b>	01.07.23	01.07.22
	29.12.23	30.06.23
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	14'096.05	185'618.26
Parts d'autres placements collectifs	6'487.00	14'555.92
Revenus des avoirs		
à vue	47.32	22.56
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-3'734.09	-1'146.76
<b>Total des revenus</b>	<b>16'896.28</b>	<b>199'049.98</b>
<b>Charges</b>		
Rémunérations règlementaires versées :		
à la direction	-3'715.50	-7'661.83
à la banque dépositaire	-2'972.44	-6'129.43
au gestionnaire	-52'017.40	-105'503.14
Frais de révision	-5'087.19	-24'232.50
Intérêts négatifs	0.00	-84.83
Intérêts passifs	0.00	-6.30
Autres charges	-2'887.42	-13'862.52
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	11'019.50	42'525.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	1'861.42	3'722.07
<b>Total des charges</b>	<b>-53'799.03</b>	<b>-111'233.16</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-36'902.75</b>	<b>87'816.82</b>
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	9'979.20	109'009.16
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-11'019.50	-42'525.32
Commissions sur la performance	-287.60	-6'538.62
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-38'230.65</b>	<b>147'762.04</b>
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	-396'799.40	298'264.45
<b>Résultat total</b>	<b>-435'030.05</b>	<b>446'026.49</b>
<b><u>TER synthétique en % :</u></b>	2.38	2.20
<i>dont la commission pour la performance en %</i>	<i>0.09</i>	<i>0.09</i>

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
<b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b>							
<b>Actions et autres titres de participations</b>							
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 LTD PREFERENTIAL SHARE	4'000	0	0	4'000	37.30	149'200.00	1.96
ADECCO REG.SHS	3'600	0	3'600	0	0.00	0.00	0.00
ALCON - REG SHS	4'300	0	800	3'500	65.64	229'740.00	3.02
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	60	0	0	60	1'419.00	85'140.00	1.12
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	2'400	1'600	0	4'000	115.75	463'000.00	6.08
CLARIANT - REG SHS	1'990	0	0	1'990	12.42	24'715.80	0.32
HOLCIM LTD	5'600	0	4'100	1'500	66.02	99'030.00	1.30
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	1'775	0	275	1'500	47.15	70'725.00	0.93
LOGITECH - REG SHS	1'000	0	1'000	0	0.00	0.00	0.00
LONZA GROUP (CHF)	800	0	0	800	353.70	282'960.00	3.71
MEYER BURGER TECHNOLOGY - REG SHS	0	180'000	180'000	0	0.00	0.00	0.00
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	12'200	500	0	12'700	97.51	1'238'377.00	16.25
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	8'150	0	350	7'800	84.87	661'986.00	8.69
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	320	0	230	90	1'213.00	109'170.00	1.43
ROCHE HOLDING LTD	5'300	0	0	5'300	244.50	1'295'850.00	17.01
SANDOZ GROUP AG	0	1'630	0	1'630	27.06	44'107.80	0.58
SFS GROUP - NAMEN-AKT	800	0	0	800	104.20	83'360.00	1.09
SGS LTD	375	0	0	375	72.54	27'202.50	0.36
SIKA - REGISTERED SHS	1'400	0	0	1'400	273.70	383'180.00	5.03
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	200	0	200	0	0.00	0.00	0.00
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	750	0	450	300	204.60	61'380.00	0.81
SWISS RE - REG SHS	800	800	500	1'100	94.56	104'016.00	1.37
THE SWATCH GROUP	300	0	0	300	228.60	68'580.00	0.90
THE SWATCH GROUP REG	150	0	0	150	44.05	6'607.50	0.09
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	500	0	50	450	439.60	197'820.00	2.60
<i>Suisse</i>						<i>5'686'147.60</i>	<i>74.65</i>
Franc Suisse						5'686'147.60	74.65
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>5'686'147.60</b>	<b>74.65</b>
<b>Actions et autres titres de participations</b>						<b>5'686'147.60</b>	<b>74.65</b>
<b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b>						<b>5'686'147.60</b>	<b>74.65</b>

## Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>							
ISHARES ETF CH ISHARES SMI R ETF CH A	0	6'000	0	6'000	115.52	693'120.00	9.10
ISHARES SMIM (CH) -A-	1'750	1'250	250	2'750	270.15	742'912.50	9.75
<i>Suisse</i>						<b>1'436'032.50</b>	<b>18.85</b>
Franc Suisse						1'436'032.50	18.85
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>1'436'032.50</b>	<b>18.85</b>
PICTCH SMSC - UNITS CLASS -I DY CHF-	40	0	0	40	9'473.06	378'922.40	4.97
<i>Suisse</i>						<b>378'922.40</b>	<b>4.97</b>
Franc Suisse						378'922.40	4.97
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché</b>						<b>378'922.40</b>	<b>4.97</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>						<b>1'814'954.90</b>	<b>23.82</b>

**Inventaire de la fortune**

Désignation	Echéance	Total au 30.06.23	Achats	Ventes	Total au 29.12.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>								
<b>Warrants</b>								
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
<b>Warrants</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



Désignation	Valeur vénale CHF	en %
<b>Avoirs en banque</b>		
à vue	42'022.39	0.55
<b>Avoirs en banque</b>	<b>42'022.39</b>	<b>0.55</b>

---

**Cours de change**

1 CAD	=	CHF	0.63827
1 DKK	=	CHF	0.12472
1 EUR	=	CHF	0.92970
1 GBP	=	CHF	1.07288
1 NOK	=	CHF	0.08287
1 SEK	=	CHF	0.08351
1 USD	=	CHF	0.84162

**Informations des années précédentes**

Date	Devise	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
29.12.23	CHF	144.0	52'657	7'583'930.48	0.00

**Compte de fortune**

	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
<b>(Valeur vénale)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières		
Métaux précieux	9'944'483.72	9'225'875.88
Instruments financiers dérivés	209'813.52	55'313.39
Avoirs en banque		
à vue	1'355'415.61	1'069'009.95
Autres actifs	3'766.27	2'531.85
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'513'479.12</b>	<b>10'352'731.07</b>
Engagements en banque	-24'325.00	-39'877.50
Autres engagements	-58'447.26	-67'237.44
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'430'706.86</b>	<b>10'245'616.13</b>

**Variation de la fortune nette**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	10'245'616.13	9'292'185.08
Solde des mouvements de parts	303'821.72	469'286.11
Résultat total	881'269.01	484'144.94
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'430'706.86</b>	<b>10'245'616.13</b>

## Evolution du nombre de parts

### Classe USD

		01.07.23	01.07.22
		29.12.23	30.06.23
Situation en début de période comptable		38'182	38'811
Parts émises		3'570	1'260
Parts rachetées		2'130	1'889
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>39'622</b>	<b>38'182</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>USD</b>	<b>112.2</b>	<b>105.3</b>

### Classe CHF

		01.07.23	01.07.22
		29.12.23	30.06.23
Situation en début de période comptable		100	450
Parts émises		0	0
Parts rachetées		0	350
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>CHF</b>	<b>99.2</b>	<b>99.0</b>

### Classe CHF Hedged

		01.07.23	01.07.22
		29.12.23	30.06.23
Situation en début de période comptable		51'217	47'178
Parts émises		4'715	5'579
Parts rachetées		400	1'540
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>55'532</b>	<b>51'217</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>CHF</b>	<b>76.5</b>	<b>73.6</b>

### Classe EUR

		01.07.23	01.07.22
		29.12.23	30.06.23
Situation en début de période comptable		1'770	1'681
Parts émises		0	229
Parts rachetées		0	140
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>		<b>1'770</b>	<b>1'770</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>EUR</b>	<b>136.5</b>	<b>129.7</b>

**Classe EUR Hedged**

	<b>01.07.23</b>	<b>01.07.22</b>
	<b>29.12.23</b>	<b>30.06.23</b>
Situation en début de période comptable	20'094	17'539
Parts émises	80	6'070
Parts rachetées	2'455	3'515
<b>Situation à la fin de la période comptable</b>	<b>17'719</b>	<b>20'094</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b>	<b>EUR 84.6</b>	<b>80.0</b>

<b>Compte de résultats</b>	01.07.23	01.07.22
	29.12.23	30.06.23
	USD	USD
<b>Revenus</b>		
Revenus des avoirs		
à vue	2'825.54	7'113.60
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-4'201.15	-15'102.01
<b>Total des revenus</b>	<b>-1'375.61</b>	<b>-7'988.41</b>
<b>Charges</b>		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-5'283.30	-9'245.98
à la banque dépositaire	-4'226.59	-7'396.66
au gestionnaire	-73'965.66	-129'443.17
Frais de révision	-7'988.04	-15'160.45
Intérêts négatifs	0.00	-136.34
Autres charges	-16'195.28	-38'559.89
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	28'453.90	61'367.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	3'628.24	5'680.13
<b>Total des charges</b>	<b>-75'576.73</b>	<b>-132'894.92</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-76'952.34</b>	<b>-140'883.33</b>
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	80'191.89	180'094.66
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-28'453.90	-61'367.44
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-25'214.35</b>	<b>-22'156.11</b>
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	906'483.36	506'301.05
<b>Résultat total</b>	<b>881'269.01</b>	<b>484'144.94</b>
<b><u>TER en %</u> : Classe USD</b>	2.05	2.16
<b><u>TER en %</u> : Classe CHF</b>	2.04	2.17
<b><u>TER en %</u> : Classe CHF Hedged</b>	2.05	2.16
<b><u>TER en %</u> : Classe EUR</b>	2.05	2.16
<b><u>TER en %</u> : Classe EUR Hedged</b>	2.04	2.16

**Inventaire de la fortune**

Désignation	Total au 30.06.23	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>1</sup>	Total au 29.12.23	Cours <sup>2</sup>	Valeur vénale USD	en %
<b>Métaux précieux</b>							
GOLD BAR 12.5 KG TITRE 996.1	37'316	0	0	37'316	55.85	2'476'123.38	21.51
LINGOTS D OR STANDARD 999.9 FEIN	112'552	0	0	112'552	55.85	7'468'360.34	64.87
<i>Suisse</i>						<b>9'944'483.72</b>	<b>86.38</b>
Franc Suisse						9'944'483.72	86.38
<b>Métaux précieux</b>						<b>9'944'483.72</b>	<b>86.38</b>

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 29.12.23	Cours	Valeur vénale USD	en %
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>								
<b>Futures</b>								
MINI GOLD -CMX 02/24	01.02.24	0	7	0	7	2'071.80	20'230.00	0.18
MINI GOLD -CMX 08/23	01.08.23	-13	23	10	0	0.00	0.00	0.00
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							20'230.00	0.18
<b>Futures</b>							<b>20'230.00</b>	<b>0.18</b>
	Echéance	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur vénale USD	en %	
<b>Contrat de change à terme <sup>1</sup></b>								
	31.01.24	3'997'441.42	CHF	4'585'000.00	USD	178'894.55	1.55	
	31.01.24	1'648'440.38	EUR	1'817'000.00	USD	6'142.09	0.05	
	31.01.24	170'000.00	USD	153'570.14	EUR	154.50	0.00	
	31.01.24	318'327.00	CHF	375'000.00	USD	4'392.38	0.04	
	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	
<b>Contrat de change à terme</b>							<b>189'583.52</b>	<b>1.64</b>
<b>Instruments Financiers Dérivés</b>							<b>209'813.52</b>	<b>1.82</b>

<sup>1</sup> Cocontractant des opérations OTC: BANQUE CANTONALE VAUDOISE



Désignation	Valeur vénale USD	en %
<b>Avoirs en banque</b>		
à vue	1'355'415.61	11.77
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1'355'415.61</b>	<b>11.77</b>

<b>Engagements en banque</b>	<b>-24'325.00</b>	<b>-0.21</b>
------------------------------	-------------------	--------------

**Cours de change**

1 CHF	=	USD	1.18818
1 JPY	=	USD	0.00709

**Risques sur instruments dérivés selon Commitment I**

---

<b>Positions augmentant l'engagement</b>	
Futures	727'440.00
<hr/>	
<b>Total en USD</b>	<b>727'440.00</b>
Total en % de la fortune nette du fonds	12.24
<hr/>	
<b>Positions réduisant l'engagement</b>	
Contrats de change à terme	6'591'618.40
<hr/>	
<b>Total en USD</b>	<b>6'591'618.40</b>
Total en % de la fortune nette du fonds	57.67
<hr/>	

**Informations des années précédentes**

Date	Classe	Devise	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
29.12.23	Classe USD	USD	112.2	39'622	4'444'459.84	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
29.12.23	Classe CHF	CHF	99.2	100	9'920.40	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
29.12.23	Classe CHF Hedged	CHF	76.5	55'532	4'250'823.10	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
29.12.23	Classe EUR	EUR	136.5	1'770	241'576.30	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
29.12.23	Classe EUR Hedged	EUR	84.6	17'719	1'499'899.50	0.00