

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Investmentgesellschaft gemäß Teil I des
luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen
für gemeinsame Anlagen in seiner derzeitigen Fassung als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
R.C.S. Luxemburg B 137 827

Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026



Baker Steel

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Geografische Verteilung	Seite	4
Sektorielle Verteilung	Seite	4
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2026	Seite	10
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026	Seite	13
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	15
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026	Seite	16
Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026	Seite	22

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Geografische Verteilung	Seite	27
Sektorielle Verteilung	Seite	27
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2026	Seite	32
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026	Seite	36
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	38
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026	Seite	39
Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026	Seite	44
Konsolidierter Halbjahresbericht	Seite	48
Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2026 (Anhang)	Seite	50
Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen	Seite	57

Der Verkaufsprospekt einschließlich Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung über die getätigten Käufe und Verkäufe des Fonds im Geschäftsjahr sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos per Post oder E-Mail am eingetragenen Sitz der Investmentgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 des jeweiligen Vertriebslandes sowie bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts (samt Anhängen) zusammen mit dem letzten Jahresabschluss und gegebenenfalls dem darauf folgenden Halbjahresbericht erfolgen.

Bei Differenzen zwischen der englischen Version und der deutschen Übersetzung, gilt die Original englische Version.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 – 30. Juni 2026

Die Investmentgesellschaft kann Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten auflegen. Derzeit bestehen folgende Aktienklassen mit folgenden Merkmalen:

	Aktienklasse A USD	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse A CHF	Aktienklasse D USD
Wertpapierkennnummer:	A12FTZ	A12FT0	A12FT1	A12FT4
ISIN:	LU1128909121	LU1128909394	LU1128909477	LU1128909980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	USD

	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse D CHF	Aktienklasse I USD
Wertpapierkennnummer:	A12FT5	A12FT7	A2QNK4	A12FT8
ISIN:	LU1128910137	LU1128910566	LU2294852020	LU1128910723
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	10.000,00 USD
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	GBP	CHF	USD

	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse S GBP	Aktienklasse S USD
Wertpapierkennnummer:	A12FT9	A12FUB	A14YJZ	A12FUC
ISIN:	LU1128911291	LU1128912851	LU1278882136	LU1128913586
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	10.000,00 EUR	10.000,00 GBP	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	GBP	GBP	USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse D2 EUR	Aktienklasse D3 EUR
Wertpapierkennnummer:	A1CXBS	A0Q2FR	A2DWM9	A2DWNA
ISIN:	LU0357130854	LU0357130771	LU1672565543	LU1672644330
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	10.000,00 EUR
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse Incrementum D EUR	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse D3 CHF
Wertpapierkennnummer:	A2PB5C	A2P2C5	A2P2C6	A2P2C7
ISIN:	LU1923360660	LU2149392826	LU2149393121	LU2149393394
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 CHF
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	USD	USD	CHF

	Aktienklasse Z AUD¹
Wertpapierkennnummer:	A3EZ0R
ISIN:	LU2547923735
Ausgabeaufschlag:	Entfällt
Rückgabegebühr:	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,07 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend
Währung:	AUD

¹ Die Aktienklasse Z USD wurde am 19. Februar 2026 aufgelegt.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Geografische Verteilung ¹⁾

Kanada	57,83 %
Südafrika	13,78 %
Vereinigtes Königreich	9,81 %
Australien	8,20 %
USA	6,48 %
Anlagen in Wertpapieren	96,10 %
Bankguthaben ²⁾	3,31 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,59 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	96,10 %
Anlagen in Wertpapieren	96,10 %
Bankguthaben ²⁾	3,31 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,59 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR	Nettoinventar wert pro Aktie USD
31.12.2024	34.43	109,888	-2.011,46	313,31	326,50 ¹⁾
31.12.2025	80.19	99,067	-4.623,12	809,40	952,34 ²⁾
30.06.2026	70,79	96.169	-2.173,57	736,08	840,68 ³⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR
31.12.2024	48.21	145,415	-4.136,71	331.55
31.12.2025	137.62	160,608	7,228.20	856.84
30.06.2026	124,46	159.738	-720,33	779,15

Aktienklasse A CHF

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR	Nettoinventar wert pro Aktie CHF
31.12.2024	2.32	12,484	-1.013,42	185,98	174,67 ⁴⁾
31.12.2025	4.72	9,817	-964,63	480,50	446,19 ⁵⁾
30.06.2026	4,41	10.088	169,44	436,65	403,16 ⁶⁾

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR	Nettoinventar wert pro Aktie USD
31.12.2024	14.71	77,125	-879,51	190,77	198,80 ¹⁾
31.12.2025	31.57	63,903	-4.219,67	494,10	581,36 ²⁾
30.06.2026	27,64	61.354	-1.602,01	450,53	514,55 ³⁾

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR
31.12.2024	127.12	337,027	-81.831,65	377.18
31.12.2025	119.34	122,094	-113.353,34	977,45
30.06.2026	93,83	105.298	-18.955,85	891,06

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9284 CHF

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9284 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9284 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie GBP
31.12.2024	7.27	15,904	1,910.81	457.04	378,52 ¹⁾
31.12.2025	28.48	24,066	5,328.54	1,183.59	1.031,50 ²⁾
30.06.2026	24,68	22.884	-1.478,28	1.078,64	929,79 ³⁾

Aktienklasse D CHF

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie CHF
31.12.2024	0.00	1	0.00	109.23	102,59 ⁴⁾
31.12.2025	0.56	1,979	347.00	282.31	262,15 ⁵⁾
30.06.2026	0,99	3.841	643,63	256,69	237,00 ⁶⁾

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2024	54.12	301,864	-2.337,36	179,27	186,82 ⁷⁾
31.12.2025	61.46	132,160	-54.284,69	465,03	547,15 ⁸⁾
30.06.2026	51,01	120.067	-8.461,79	424,86	485,23 ⁹⁾

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2024	165.70	742,203	-4.594,83	223.26
31.12.2025	315.62	544,650	-89.145,72	579,49
30.06.2026	222,07	419.554	-81.482,98	529,29

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie GBP
31.12.2024	0.00	1	-6.471,90	173,24	143,48 ¹⁾
31.12.2025	0.11	238	86.63	454.39	396,00 ²⁾
30.06.2026	0,00	1	-127,86	416,43	358,96 ³⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,8466 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,8466 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,8466 GBP

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9284 CHF

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9284 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9284 CHF

⁷⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

⁸⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

⁹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse S GBP

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR	Nettoinventar wert pro Aktie GBP
31.12.2024	2.61	4,309	0,00	606.23	502,08 ¹⁾
31.12.2025	6.94	4,309	0,00	1,610.26	1.403,34 ²⁾
30.06.2026	2,94	2.000	-3.719,63	1.469,67	1.266,86 ³⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR	Nettoinventar wert pro Aktie USD
31.12.2024	48.01	135,639	-13.926,71	353,92	368,82 ⁴⁾
31.12.2025	95.17	101,240	-20.945,46	940,05	1.106,06 ⁵⁾
30.06.2026	66,55	77.551	-27.131,59	858,11	980,05 ⁶⁾

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR
31.12.2024	78.30	150,895	-27.799,27	518.91
31.12.2025	196.40	144,804	-2.223,76	1.356,32
30.06.2026	172,22	140.212	-5.358,42	1.228,30

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR
31.12.2024	0.28	576	-113,09	479.63
31.12.2025	1.77	1,398	773.77	1,267.19
30.06.2026	1,44	1.253	-140,93	1.153,16

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamt Netto vermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR
31.12.2024	16.37	69,188	-32.476,87	236.66
31.12.2025	39.98	64,038	-3.504,51	624,29
30.06.2026	40,17	70.741	1.357,84	567,88

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,8466 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,8466 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,8466 GBP

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2024	15.35	70,509	-8.564,00	217,69
31.12.2025	35.10	62,183	-1.374,78	564,41
30.06.2026	18,74	36.419	-13.648,35	514,52

Aktienklasse Incrementum

D EUR

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2024	20.09	105,165	3.832,74	191,04
31.12.2025	45.13	91,237	-5.899,76	494,70
30.06.2026	36,07	80.005	-6.512,47	450,80

Aktienklasse D2 USD

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2024	6.67	55,385	495,56	120,44	125,51 ¹⁾
31.12.2025	13.33	41,957	-2.377,66	317,80	373,92 ²⁾
30.06.2026	9,85	34.076	-2.995,56	289,13	330,22 ³⁾

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2024	1.05	9,616	220,37	108,90	113,48 ¹⁾
31.12.2025	1.62	5,751	-731,46	282,25	332,10 ²⁾
30.06.2026	1,53	5.936	-178,69	257,22	293,77 ³⁾

Aktienklasse D3 CHF

Datum	Gesamtnettvermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie CHF
31.12.2024	0.41	4,770	33,14	86,99	81,70 ⁴⁾
31.12.2025	0.68	3,002	-311,59	226,00	209,86 ⁵⁾
30.06.2026	1,28	6.213	657,57	205,90	190,11 ⁶⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9284 CHF

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9284 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9284 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse Z AUD

Datum	Gesamt nettoverm ögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Nettoinve ntarwert pro Aktie EUR	Nettoinve ntarwert pro Aktie AUD
18.06.2026	Auflegung	-	-	59,65	100,00 ¹⁾
30.06.2026	13,77	293.105	17.681,45	46,96	77,93 ²⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 18. Februar 2026 1 EUR = 1,6764 AUD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,6595 AUD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Nettovermögensaufstellung

zum 30. Juni 2026

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: EUR 741.818.886,59)	945.780.133,57
Bankguthaben ¹⁾	32.602.447,96
Zinsforderungen	164.428,42
Forderungen aus Aktienverkäufen	18.033.268,30
Forderungen aus Devisengeschäften	13.038,12
	996.593.316,37
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben	-9.902.544,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-737.037,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-13.054,95
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-1.517.124,50
	-12.169.761,05
Gesamtnettovermögen	984.423.555,32

Vermögen nach Aktienklassen

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen	70.787.625,67 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	96.168,625
Nettoinventarwert pro Aktie	736,08 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	840,68 USD ³⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen	124.459.626,94 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	159.737,937
Nettoinventarwert pro Aktie	779,15 EUR

Aktienklasse A CHF

Anteil am Nettovermögen	4.405.033,93 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	10.088,336
Nettoinventarwert pro Aktie	436,65 EUR ⁴⁾
Nettoinventarwert pro Aktie	403,16 CHF ⁴⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen	27.641.721,38 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	61.353,534
Nettoinventarwert pro Aktie	450,53 EUR ³⁾
Nettoinventarwert pro Aktie	514,55 USD

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen	93.826.891,19 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	105.298,197
Nettoinventarwert pro Aktie	891,06 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten aus Honoraren für die Verwaltungsgesellschaft und der Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement).

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Dezember 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9284 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklassen (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen	24.683.762,34 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	22.884,200
Nettoinventarwert pro Aktie	1.078,64 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	929,79 GBP ¹⁾

Aktienklasse D CHF

Anteil am Nettovermögen	985.977,68 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	3.841,088
Nettoinventarwert pro Aktie	256,69 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	237,00 CHF ²⁾

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen	51.011.412,37 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	120.067,087
Nettoinventarwert pro Aktie	424,86 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	485,23 USD ³⁾

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen	222.067.163,09 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	419.554,297
Nettoinventarwert pro Aktie	529,29 EUR

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen	264,85 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	0,636
Nettoinventarwert pro Aktie	416,43 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	358,96 GBP ¹⁾

Aktienklasse S GBP

Anteil am Nettovermögen	2.939.341,87 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	2.000,000
Nettoinventarwert pro Aktie	1.469,67 EUR ¹⁾
Nettoinventarwert pro Aktie	1.266,86 GBP

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen	66.547.488,09 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	77.551,314
Nettoinventarwert pro Aktie	858,11 EUR ³⁾
Nettoinventarwert pro Aktie	980,05 USD

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen	172.222.048,95 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	140.211,810
Nettoinventarwert pro Aktie	1.228,30 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,8466 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklassen (Fortsetzung)

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen	1.444.423,93 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.252,576
Nettoinventarwert pro Aktie	1.153,16 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen	40.172.416,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	70.740,970
Nettoinventarwert pro Aktie	567,88 EUR

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen	18.738.351,20 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	36.419,005
Nettoinventarwert pro Aktie	514,52 EUR

Aktienklasse Incrementum D EUR

Anteil am Nettovermögen	36.066.070,81 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	80.004,624
Nettoinventarwert pro Aktie	450,80 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen	9.852.546,94 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	34.076,081
Nettoinventarwert pro Aktie	289,13 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	330,22 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen	1.526.947,55 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	5.936,304
Nettoinventarwert pro Aktie	257,22 EUR ¹⁾
Nettoinventarwert pro Aktie	293,77 USD

Aktienklasse D3 CHF

Anteil am Nettovermögen	1.279.252,71 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	6.212,942
Nettoinventarwert pro Aktie	205,90 EUR ²⁾
Nettoinventarwert pro Aktie	190,11 CHF

Aktienklasse Z AUD

Anteil am Nettovermögen	13.765.187,83 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	293.104,751
Nettoinventarwert pro Aktie	46,96 EUR ³⁾
Nettoinventarwert pro Aktie	77,93 AUD

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,6595 AUD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1,215,787,864.02	80,185,188.95	137,615,489.17	4,717,158.37
Nettoergebnis	-1.583.884,07	-251.835,19	-457.194,16	-19.224,15
Ertragsausgleich	-307.659,70	7.688,72	-4.583,01	1.930,04
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	252.860.638,99	5.893.858,72	18.395.247,95	973.968,19
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-407.039.011,42	-8.067.428,84	-19.115.581,35	-804.532,19
Realisierte Gewinne	316.579.037,45	22.097.267,02	38.268.625,80	1.364.140,03
Realisierte Verluste	-7.792.056,26	-532.783,69	-930.956,69	-36.956,70
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-345.881.652,10	-25.750.897,02	-44.437.963,01	-1.617.451,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-38.199.721,59	-2.793.433,00	-4.873.457,76	-173.997,87
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	984.423.555,32	70.787.625,67	124.459.626,94	4.405.033,93

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse D CHF EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	31,574,393.57	119,341,055.04	28,484,531.70	558,744.92
Nettoergebnis	-11.934,15	-63.421,48	-26.373,31	-3.559,51
Ertragsausgleich	-6.743,77	-28.655,69	125,32	2.698,71
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	2.810.723,04	38.809.400,22	3.331.711,37	715.089,02
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-4.412.729,70	-57.765.249,94	-4.809.989,00	-71.462,01
Realisierte Gewinne	8.511.248,58	32.988.280,51	7.894.122,73	243.255,55
Realisierte Verluste	-205.110,46	-850.499,52	-225.908,25	-6.451,09
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.541.528,10	-35.003.339,16	-8.986.564,68	-411.296,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.076.597,63	-3.600.678,79	-977.893,54	-41.041,32
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	27.641.721,38	93.826.891,19	24.683.762,34	985.977,68

	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	61,457,962.45	315,618,169.49	107,978.80	6,938,105.28
Nettoergebnis	96.497,56	341.426,50	1,88	5.812,51
Ertragsausgleich	-69.814,59	-139.764,75	-419,73	7.246,79
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	11.740.195,91	52.026.227,66	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-20.201.984,95	-133.509.208,41	-127.856,91	-3.719.632,18
Realisierte Gewinne	13.497.719,16	75.747.840,77	21.725,89	1.692.227,59
Realisierte Verluste	-329.103,95	-1.738.531,13	-4.843,16	-59.247,16
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.372.802,19	-77.607.322,20	-2.908,68	-1.738.702,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.807.257,03	-8.671.674,84	769,40	-186.468,00
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	51.011.412,37	222.067.163,09	264,85	2.939.341,87

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	95,170,690.35	196,401,224.13	1,771,892.60	39,978,195.63
Nettoergebnis	143.682,60	-1.280.555,24	-2.344,27	-82.927,64
Ertragsausgleich	-35.611,78	-16.913,91	674,00	14.296,33
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	10.833.903,58	37.912.553,98	3.010.456,88	18.272.113,95
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-37.965.489,35	-43.270.969,28	-3.151.383,25	-16.914.275,18
Realisierte Gewinne	22.417.752,73	54.205.947,73	423.061,31	9.995.832,13
Realisierte Verluste	-605.606,32	-1.288.524,54	-10.736,75	-258.181,39
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-21.081.444,53	-63.505.387,86	-536.325,74	-9.704.922,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.330.389,19	-6.935.326,06	-60.870,85	-1.127.714,86
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	66.547.488,09	172.222.048,95	1.444.423,93	40.172.416,00

	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	35,096,751.91	45,134,886.49	13,333,832.19	1,623,230.61
Nettoergebnis	-12.003,46	-43.668,99	-18.152,08	-1.674,62
Ertragsausgleich	-26.543,09	-14.190,48	-4.059,02	-1.826,43
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	26.472.674,02	210.436,83	216.391,77	782.951,70
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-40.121.019,28	-6.722.906,70	-3.211.949,07	-961.643,83
Realisierte Gewinne	9.895.197,59	11.161.111,95	3.278.927,28	293.214,86
Realisierte Verluste	-265.160,32	-269.805,41	-82.502,44	-7.310,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-11.227.629,42	-12.007.605,17	-3.282.585,12	-170.459,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.073.916,75	-1.382.187,71	-377.356,57	-29.535,31
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	18.738.351,20	36.066.070,81	9.852.546,94	1.526.947,55

	Aktienklasse D3 CHF EUR	Aktienklasse Z AUD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	678.382,37	0,00
Nettoergebnis	-1.861,07	105.424,20
Ertragsausgleich	230,86	6.575,78
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	856.888,88	19.595.845,32
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-199.322,64	-1.914.397,36
Realisierte Gewinne	171.528,12	2.410.010,12
Realisierte Verluste	-4.888,24	-78.948,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-194.311,04	-5.706.021,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-27.394,53	-653.299,38
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.279.252,71	13.765.187,83

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A CHF Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	99,066,928	160,608,315	9,817,225	63,902,909
Gezeichnete Aktien	6.156,916	19.053,571	1.762,944	5.401,752
Zurückgegebene Aktien	-9.055,219	-19.923,949	-1.491,833	-7.951,127
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	96.168,625	159.737,937	10.088,336	61.353,534

	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse D CHF Anzahl Aktien	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	122,094,343	24,066,301	1,979,187	132,160,442
Gezeichnete Aktien	37.039,082	2.493,700	2.097,901	24.571,767
Zurückgegebene Aktien	-53.835,228	-3.675,801	-236,000	-36.665,122
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	105.298,197	22.884,200	3.841,088	120.067,087

	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	544,649,755	237,636	4,308,693	101,240,218
Gezeichnete Aktien	85.783,312	0,000	0,000	11.282,000
Zurückgegebene Aktien	-210.878,770	-237,000	-2.308,693	-34.970,904
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	419.554,297	0,636	2.000,000	77.551,314

	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	144,804,034	1,398,280	64,038,032	62,183,399
Gezeichnete Aktien	24.742,270	2.033,296	30.736,008	43.237,510
Zurückgegebene Aktien	-29.334,494	-2.179,000	-24.033,070	-69.001,904
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	140.211,810	1.252,576	70.740,970	36.419,005

	Aktienklasse Incrementum D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 CHF Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	91,237,029	41,957,086	5,751,000	3,401,000
Gezeichnete Aktien	377,595	684,355	2.985,304	4.000,000
Zurückgegebene Aktien	-11.610,000	-8.565,360	-2.800,000	-4.000,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	80.004,624	34.076,081	5.936,304	3.401,000

	Aktienklasse Z AUD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000
Gezeichnete Aktien	328.504,751
Zurückgegebene Aktien	-35.400,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	293.104,751

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	8.286.499,60	599.613,12	1.032.581,70	37.881,34
Bankzinsen	371.468,69	26.222,61	45.609,00	1.627,10
Swing Pricing Erträge ¹⁾	157.161,69	11.413,44	20.090,83	708,00
Ertragsausgleich	-188.146,79	-16.543,94	-6.906,37	-1.577,45
Summe der Erträge	8.626.983,19	620.705,23	1.091.375,16	38.638,99
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.075,23	-77,98	-134,65	-4,93
Erfolgsabhängige Vergütung	-338.757,75	-8.013,11	-23.578,78	-570,06
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-9.170.215,87	-790.120,05	-1.374.432,08	-49.034,86
Verwahrstellengebühr	-319.844,26	-22.607,70	-39.329,19	-1.404,72
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-102.107,56	-7.219,34	-12.560,08	-448,75
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-261.933,07	-18.430,68	-32.114,31	-1.144,38
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-32.964,58	-2.292,52	-3.985,44	-141,50
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-10.023,32	-703,84	-1.214,47	-44,89
Transferstellengebühr	-209.720,74	-14.573,87	-42.347,37	-2.052,43
Regulierungsgebühren	-38.827,73	-2.792,98	-4.879,79	-174,86
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-221.203,64	-14.563,57	-25.482,54	-2.489,17
Aufwandsausgleich	495.806,49	8.855,22	11.489,38	-352,59
Summe der Aufwendungen	-10.210.867,26	-872.540,42	-1.548.569,32	-57.863,14
Nettoergebnis	-1.583.884,07	-251.835,19	-457.194,16	-19.224,15
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		2,03	2,05	2,11
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		3,84	3,77	3,88
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		1,81	1,72	1,77

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse D CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	226.524,52	862.734,03	210.355,72	7.443,79
Bankzinsen	10.130,03	38.327,73	9.242,57	304,43
Swing Pricing Erträge ¹⁾	4.443,76	15.577,69	3.950,94	151,36
Ertragsausgleich	913,97	-94.982,20	-7.365,87	744,89
Summe der Erträge	242.012,28	821.657,25	216.183,36	8.644,47
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-29,68	-111,22	-27,24	-0,99
Erfolgsabhängige Vergütung	-6.670,57	-37.604,75	-4.530,61	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-221.996,46	-839.095,39	-202.033,16	-6.662,56
Verwahrstellengebühr	-8.734,89	-33.027,19	-7.958,42	-263,37
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-2.789,31	-10.545,56	-2.540,85	-84,16
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-7.152,60	-27.097,74	-6.491,59	-209,55
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-884,75	-3.420,95	-814,35	-23,97
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-267,35	-1.077,27	-250,53	-8,47
Transferstellengebühr	-3.175,70	-30.695,54	-18.439,84	-456,57
Regulierungsgebühren	-1.078,02	-3.941,32	-979,41	-36,99
Sonstige Aufwendungen	-6.996,90	-22.099,69	-5.731,22	-1.013,75
Aufwandsausgleich	5.829,80	123.637,89	7.240,55	-3.443,60
Summe der Aufwendungen	-253.946,43	-885.078,73	-242.556,67	-12.203,98
Nettoergebnis	-11.934,15	-63.421,48	-26.373,31	-3.559,51
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,52	1,53	1,61	1,72
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung ¹⁾ (in %) (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	3,56	3,50	3,54	3,08
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung ¹⁾ (in %) (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	2,04	1,97	1,93	1,36

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	344.386,19	1.909.129,42	93,05	42.181,66
Bankzinsen	16.104,67	87.320,28	13,15	1.708,54
Swing Pricing Erträge ¹⁾	7.079,04	34.583,81	0,04	473,33
Ertragsausgleich	78.568,89	-88.623,69	-103,98	-18.601,18
Summe der Erträge	446.138,79	1.942.409,82	2,26	25.762,35
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-48,16	-245,17	-0,01	-4,27
Erfolgsabhängige Vergütung	-34.534,12	-183.249,45	-381,96	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-259.763,13	-1.406.263,00	-104,17	-25.850,42
Verwahrstellengebühr	-13.870,68	-75.026,12	-10,57	-1.452,67
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-4.429,39	-23.938,02	-3,35	-462,24
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-11.370,03	-61.593,52	-9,96	-1.150,81
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.445,58	-7.911,14	-1,86	-169,46
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-408,36	-2.370,20	-0,68	-59,62
Transferstellengebühr	-2.808,29	-10.830,74	-1,05	-148,79
Regulierungsgebühren	-1.860,78	-8.712,67	-0,53	-143,30
Sonstige Aufwendungen	-10.348,41	-49.231,73	-9,95	-1.862,65
Aufwandsausgleich	-8.754,30	228.388,44	523,71	11.354,39
Summe der Aufwendungen	-349.641,23	-1.600.983,32	-0,38	-19.949,84
Nettoergebnis	96.497,56	341.426,50	1,88	5.812,51

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ **1,15** **1,14** **0,57** **1,10**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ **3,95** **3,56** **3,33** **1,10**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ **2,80** **2,42** **2,76** **.**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR A EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	538.305,65	1.447.802,73	11.874,24	250.554,23
Bankzinsen	25.770,85	63.999,86	508,84	11.324,21
Swing Pricing Erträge ¹⁾	10.510,06	27.815,12	228,22	4.591,34
Ertragsausgleich	8.610,49	-24.329,76	64,61	86.205,67
Summe der Erträge	583.197,05	1.515.287,95	12.675,91	352.675,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-73,65	-187,14	-1,50	-32,72
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-394.350,62	-2.611.583,26	-10.668,51	-294.039,83
Verwahrstellengebühr	-22.115,61	-55.103,76	-437,94	-9.707,14
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-7.056,90	-17.592,89	-139,90	-3.096,72
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-18.323,76	-44.933,30	-352,03	-8.025,83
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-2.289,06	-5.629,23	-46,51	-1.046,56
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-632,39	-1.719,35	-13,75	-329,56
Transferstellengebühr	-3.032,97	-58.338,60	-1.441,07	-9.807,65
Regulierungsgebühren	-2.709,89	-6.764,84	-54,76	-1.110,04
Sonstige Aufwendungen	-15.930,89	-35.234,49	-1.125,60	-7.905,04
Aufwandsausgleich	27.001,29	41.243,67	-738,61	-100.502,00
Summe der Aufwendungen	-439.514,45	-2.795.843,19	-15.020,18	-435.603,09
Nettoergebnis	143.682,60	-1.280.555,24	-2.344,27	-82.927,64
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,10	2,70	1,73	1,80
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,10	2,70	1,73	1,80
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	-	-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	253.270,11	297.203,47	83.496,20	6.813,71
Bankzinsen	11.953,71	13.325,14	3.821,34	344,16
Swing Pricing Erträge ¹⁾	5.658,67	5.806,49	1.591,05	143,71
Ertragsausgleich	-106.770,93	-476,49	-2.420,39	6.071,88
Summe der Erträge	164.111,56	315.858,61	86.488,20	13.373,46
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-30,06	-38,92	-10,84	-1,10
Erfolgsabhängige Vergütung	-24.260,80	-13.311,35	0,00	-1.840,07
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-243.729,86	-324.700,33	-99.406,18	-6.982,00
Verwahrstellengebühr	-10.332,39	-11.489,65	-3.287,91	-296,05
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-3.298,97	-3.669,32	-1.049,54	-94,54
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-8.541,76	-9.423,01	-2.709,74	-251,21
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.017,12	-1.177,76	-344,05	-32,20
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-309,57	-348,73	-103,88	-8,41
Transferstellengebühr	-9.544,58	-717,98	-868,51	-192,35
Regulierungsgebühren	-1.270,81	-1.411,27	-397,20	-32,81
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-7.093,12	-7.906,25	-2.941,84	-1.071,89
Aufwandsausgleich	133.314,02	14.666,97	6.479,41	-4.245,45
Summe der Aufwendungen	-176.115,02	-359.527,60	-104.640,28	-15.048,08
Nettoergebnis	-12.003,46	-43.668,99	-18.152,08	-1.674,62
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,46	1,65	1,76	1,48
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	3,23	3,73	1,76	4,24
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,77	2,08	-	2,76

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse D3 CHF EUR	Aktienklasse Z AUD EUR
Erträge		
Dividendenerträge	4.488,18	119.766,54
Bankzinsen	226,10	3.584,37
Swing Pricing Erträge ¹⁾	124,24	2.220,55
Ertragsausgleich	6.366,50	-6.991,44
Summe der Erträge	11.205,02	118.580,02
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,78	-14,22
Erfolgsabhängige Vergütung	-212,12	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-4.593,73	-4.806,27
Verwahrstellengebühr	-195,25	-3.193,04
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-62,51	-1.025,22
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-162,49	-2.444,77
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-18,79	-271,78
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-5,01	-146,99
Transferstellengebühr	-206,38	-40,46
Regulierungsgebühren	-31,41	-444,05
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-980,26	-1.184,68
Aufwandsausgleich	-6.597,36	415,66
Summe der Aufwendungen	-13.066,09	-13.155,82
Nettoergebnis	-1.861,07	105.424,20
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,57	0,23 ³⁾
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	3,63	0,23 ³⁾
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	2,06	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

³⁾ Hochgerechnet für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU0000397705	Greatland Resources Ltd.	GBP	99.200	1.465.500	1.766.700	6.3300	12.973.562,65	1,32
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	683.400	1.111.600	2.999.100	20,1200	36.361.489,61	3,69
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	1.109.126	7.917.000	21.699.626	1,0300	13.468.282,48	1,37
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	5.602.300	11.423.300	62.523.182	0,4750	17.896.059,93	1,82
							80.699.394,67	8,20
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	149.400	112.300	37,100	218,3100	4.990.942,20	0,51
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [neu]	USD	283.700	23.900	632.000	30.7400	17.010.489,45	1,73
CA04040Y1097	Aris Mining Corporation	CAD	432.300	823.800	2.754.462	21,2600	36.085.692,70	3,67
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	95.800	129.100	1.063.600	30,8900	20.245.627,31	2,06
CA04341X1078	Asante Gold Corporation	CAD	5.384.534	437.900	5.971.634	0,7000	2.575.883,53	0,26
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	408.100	979.700	1.040.600	36,9300	33.647.980,04	3,42
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	1.472.300	1.511.000	9.198.500	5,3700	30.438.713,95	3,09
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	70.800	44.700	769.991	22,9200	10.875.150,18	1,10
CA26139R1091	DPM Metals Inc.	CAD	525.500	280.400	1.068.637	45,7900	30.153.369,63	3,06
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	192.100	476.900	1.347.700	31,1200	36.722.199,46	3,73
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	USD	2.320.700	3.258.200	4.843.587	8,2300	34.903.004,12	3,55
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	CAD	1.190.800	1.398.300	3.818.340	13,8200	32.517.536,85	3,30
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	703.600	2.130.600	2.005.600	16,8100	29.519.425,62	3,00
CA36270K1021	G Mining Ventures Corporation	CAD	195.300	153.000	992.480	41,3500	25.289.036,23	2,57
CA42366G1046	Hemlo Mining Corporation	CAD	1.678.700	139.600	1.539.100	5,3700	5.093.028,72	0,52
CA43087N2041	Highlander Silver Corporation	CAD	1.190.200	0	1.190.200	6,7500	4.950.610,06	0,50
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	820.000	1.173.000	2.310.600	15,9400	32.248.458,10	3,28
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	953.158	758.800	1.526.358	22,3000	20.974.724,80	2,13
CA6752224007	OceanaGold Corporation	CAD	286.800	848.900	1.479.800	35,6800	32.535.903,38	3,31
CA6820431048	Omai Gold Mines Corporation	CAD	5.913.200	0	5.913.200	2,2100	8.052.854,33	0,82
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	246.600	510.800	982.800	44,6700	38.439.432,62	3,90
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	USD	522.700	0	522.700	10,8900	4.983.979,51	0,51
CA83056P7157	Skeena Resources Ltd.	CAD	251.800	35.700	922.100	38,0400	21.614.914,96	2,20
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	1.446.300	0	1.446.300	28,3750	35.932.722,62	3,65
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	210.600	15.100	195.500	110,9300	18.988.543,03	1,93
							568.790.223,40	57,80
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	215.800	318.700	857.800	33,3200	25.025.738,55	2,54
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	2.224.000	0	2.224.000	15,1800	29.559.863,41	3,00
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	834.700	958.000	2.211.400	174,3000	20.532.972,87	2,09
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	2.664.600	1.779.000	5.084.100	8,6200	38.372.245,86	3,90
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	66.800	212.200	378.100	1.100,8000	22.171.865,69	2,25
							135.662.686,38	13,78

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	USD	128.900	185.200	491.900	81,7900	35.226.776,11	3,58
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	196.000	684.500	663.500	71,2600	29.135.451,07	2,96
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	105.800	428.400	996.700	27,8100	32.155.715,78	3,27
							96.517.942,96	9,81
USA								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	2.260.939	694.300	2.558.239	16,3300	36.578.270,62	3,72
US6516391066	Newmont Corporation	USD	107.600	320.100	328.400	94,5100	27.175.452,24	2,76
							63.753.722,86	6,48
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							945.423.970,27	96,07
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	USD	0	0	610.000	0,5811	310.367,74	0,03
							310.367,74	0,03
Russland								
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	0	0	76.500	0.0001	6,70	0,00
							6,70	0,00
Vereinigtes Königreich								
GG00B3M9KL68	Tally Ltd.	GBP	0	0	3,947,000	0.0100	45.788,86	0,00
							45.788,86	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							356.163,30	0,03
Aktien, Rechte und Genussscheine							945.780.133,57	96,10
Anlagen in Wertpapieren							945.780.133,57	96,10
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							32.602.447,96	3,31
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							6.040.973,79	0,59
Gesamtnettvermögen des Teilfonds in EUR							984.423.555,32	100,00

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro unter Rückgriff auf folgende Wechselkurse per 30. Juni 2026.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6595
Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6228
Südafrikanische Rand	ZAR	1	18,7721
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 – 30. Juni 2026

Die Investmentgesellschaft kann Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten auflegen.
Derzeit bestehen folgende Aktienklassen mit folgenden Merkmalen:

	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse S EUR	Aktienklasse I EUR
Wertpapierkennnummer:	A0F6BQ	A0F6BP	A2PB5D	A2PB5E
ISIN:	LU0229009781	LU0229009351	LU1923360744	LU1923360827
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse I USD	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D2 EUR
Wertpapierkennnummer:	A2QNK7	A2QNK8	A2PB5F	A2PB5N
ISIN:	LU2296188738	LU2296188811	LU1923361049	LU1923361122
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	USD	GBP	EUR	EUR

	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse A EUR
Wertpapierkennnummer:	A2QNK5	A2PB5G	A2QNK6	A2PB5H
ISIN:	LU2296188902	LU1923361395	LU2296189033	LU1923361478
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	USD	EUR	USD	EUR

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A USD	Aktienklasse D USD
Wertpapierkennnummer:	A2PB5J	A2PB5K	A2PB5L	A2PB5M
ISIN:	LU1923361551	LU1923361635	LU1923361718	LU1923361981
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 5.300 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	GBP	USD	USD	USD

	Aktienklasse X EUR	Aktienklasse Z AUD ¹⁾
Wertpapierkennnummer:	A3EZ0T	A3EZ0V
ISIN:	LU2547923909	LU2547924113
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rückgabegebühr:	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgesellschaft gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste	0,08 % p. a. zzgl. 4.100 EUR feste
	Vergütung pro Monat für den Teilfonds	Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	AUD

¹⁾ Die Aktienklasse Z AUD wurde am 19. Februar 2026 aufgelegt.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Geografische Verteilung ¹⁾

Kanada	41,23 %
USA	20,07 %
Vereinigtes Königreich	12,51 %
Südafrika	7,78 %
Australien	5,62 %
Norwegen	3,10 %
Chile	2,23 %
Deutschland	1,49 %
Schweiz	0,99 %
Schweden	0,97 %
Anlagen in Wertpapieren	95,99 %
Bankguthaben ²⁾	3,34 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,67 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	87,87 %
Energie	8,12 %
Anlagen in Wertpapieren	95,99 %
Bankguthaben ²⁾	3,34 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,67 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamt Nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Netto Vermögens- Wert pro Aktie EUR
31.12.2024	1.04	13,873	-1,45	74.83
31.12.2025	1.98	14,648	100.94	134.91
30.06.2026	0,75	5.412	-1.242,76	138,19

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamt Nettover- mögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarw- ert pro Aktie EUR
31.12.2024	21.12	300,389	-389,64	70.32
31.12.2025	34.77	275,343	-2.302,53	126,27
30.06.2026	37,78	292.587	2.447,80	129,12

Aktienklasse S EUR

Datum	Gesamt Nettover- mögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarw- ert pro Aktie EUR
31.12.2024	29.52	138,932	-46.660,48	212.50
31.12.2025	31.68	82,302	-13.931,09	384,94
30.06.2026	27,84	70.333	-5.121,01	395,78

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamt Nettover- mögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarw- ert pro Aktie EUR
31.12.2024	45.30	274,063	-2.677,43	165.30
31.12.2025	97.27	324,998	14,340.57	299.31
30.06.2026	177,99	578.936	87.485,42	307,44

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamt Nettover- mögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarw- ert pro Aktie EUR	Nettoinventar- wert pro Aktie USD
31.12.2024	3.17	36,503	-6.440,69	86,79	90,44 ¹⁾
31.12.2025	26.81	171,108	18,782.57	156.70	184,37 ²⁾
30.06.2026	21,62	134.273	-6.965,26	161,00	183,88 ³⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamt nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie GBP
31.12.2024	4.00	31,537	1,581.63	126.71	104,94 ¹⁾
31.12.2025	8.35	36,395	470.96	229.46	199,97 ²⁾
30.06.2026	7,06	29.933	-1.535,04	235,70	203,17 ³⁾

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR
31.12.2024	2.69	16,728	-295,79	160.74
31.12.2025	6.05	20,889	1,228.33	289.52
30.06.2026	17,05	57.530	12.087,84	296,29

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR
31.12.2024	8.90	40,981	1,719.02	217.13
31.12.2025	16.17	39,751	54.53	406.77
30.06.2026	23,53	56.547	7.863,96	416,19

Aktienklasse D2 USD

Datum	Gesamt nettoverm ögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2024	3,30	36,625	-1,58	90,07	93,86 ⁴⁾
31.12.2025	5.74	34,000	-357,07	168,84	198,66 ⁵⁾
30.06.2026	0,51	2.951	-5.949,13	172,66	197,19 ⁶⁾

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR
31.12.2024	6.86	42,132	-1.885,62	162.82
31.12.2025	5.06	17,206	-4.332,05	293,80
30.06.2026	5,77	19.163	740,10	301,26

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,8466 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,8466 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,8466 GBP

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR	Nettoinventarw ert pro Aktie USD
31.12.2024	0,73	8,151	-3.296,40	89,59	93,36 ¹⁾
31.12.2025	1,12	6,924	-153,50	161,74	190,30 ²⁾
30.06.2026	1,87	11.268	808,67	165,83	189,39 ³⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR	
31.12.2024	63,21	322,260	-5.962,06	196,14	
31.12.2025	116,59	330,743	3,445,29	352,52	
30.06.2026	138,05	382.841	21.040,18	360,59	

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR	Nettoinventarw ert pro Aktie GBP
31.12.2024	0,27	1,160	-58,95	230,03	190,51 ⁴⁾
31.12.2025	0,64	1,554	163,79	414,34	361,10 ⁵⁾
30.06.2026	0,60	1.419	-16,97	423,92	365,42 ⁶⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR	Nettoinventarw ert pro Aktie USD
31.12.2024	0,26	1,428	8,64	181,35	188,98 ¹⁾
31.12.2025	0,47	1,425	-0,96	328,28	386,25 ²⁾
30.06.2026	0,49	1.461	12,56	336,92	384,80 ³⁾

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnettov ermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinvent arwert pro Aktie EUR	Nettoinventarw ert pro Aktie USD
31.12.2024	2,06	15,194	-5.356,01	135,39	141,09 ¹⁾
31.12.2025	3,88	15,951	74,91	243,32	286,29 ²⁾
30.06.2026	4,06	16.310	104,93	248,90	284,27 ³⁾

- ¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD
³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD
⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,8466 GBP
⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,8466 GBP
⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,8466 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamt nettoverm ögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2024	2.14	14,399	26.78	148.43	154,68 ¹⁾
31.12.2025	2.86	10,700	-592.30	267,61	314,87 ²⁾
30.06.2026	4,86	17.741	2.073,66	274,07	313,02 ³⁾

Aktienklasse X EUR

Datum	Gesamtnettoverm mögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2024	0.02	266	-8,80	90.15
31.12.2025	0.05	304	5.25	163.19
30.06.2026	19,77	117.870	23.377,05	167,69

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse Z AUD

Datum	Gesamt nettoverm ögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlöse in Tausend EUR	Nettoinventar wert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie AUD
18.02.2026	Auflegung	-	-	59,65	100,00 ⁴⁾
30.06.2026	5,29	98.273	5.867,62	53,87	89,40 ⁵⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 18. Februar 2026 1 EUR = 1,6764 AUD

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,6595 AUD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Nettovermögensaufstellung

zum 30. Juni 2026

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: EUR 459.496.115,06)	474.804.395,38
Bankguthaben ¹⁾	16.514.907,62
Zinsforderungen	68.949,60
Dividendenforderungen	5.580,63
Forderungen aus Aktienverkäufen	8.592.468,93
Forderungen aus Devisengeschäften	2.336.372,70
	502.322.674,86
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben	-311.576,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-4.093.066,65
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.339.509,16
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-697.550,16
	-7.441.702,62
Gesamtnettovermögen	494.880.972,24

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und der Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklassen

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen	747.903,26 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	5.411,998
Nettoinventarwert pro Aktie	138,19 EUR

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen	37.779.801,01 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	292.586,736
Nettoinventarwert pro Aktie	129,12 EUR

Aktienklasse S EUR

Anteil am Nettovermögen	27.835.926,43 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	70.332,635
Nettoinventarwert pro Aktie	395,78 EUR

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen	177.990.869,95 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	578.936,146
Nettoinventarwert pro Aktie	307,44 EUR

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen	21.617.831,40 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	134.273,223
Nettoinventarwert pro Aktie	161,00 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	183,88 USD ¹⁾

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen	7.055.237,51 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	29.932,984
Nettoinventarwert pro Aktie	235,70 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	203,17 GBP ²⁾

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen	17.045.554,62 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	57.530,145
Nettoinventarwert pro Aktie	296,29 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen	23.534.380,42 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	56.546,544
Nettoinventarwert pro Aktie	416,19 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen	509.516,65 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	2.951,000
Nettoinventarwert pro Aktie	172,66 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	197,19 USD ¹⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,8466 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklassen (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen	5.773.134,93 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	19.163,321
Nettoinventarwert pro Aktie	301,26 EUR

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen	1.868.480,62 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	11.267,564
Nettoinventarwert pro Aktie	165,83 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	189,39 USD ¹⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen	138.047.154,05 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	382.841,148
Nettoinventarwert pro Aktie	360,59 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen	601.757,53 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.419,491
Nettoinventarwert pro Aktie	423,92 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	365,42 GBP ²⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen	492.137,57 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.460,715
Nettoinventarwert pro Aktie	336,92 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	384,80 USD ¹⁾

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen	4.059.528,73 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	16.309,585
Nettoinventarwert pro Aktie	248,90 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	284,27 USD ¹⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen	4.862.181,38 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	17.740,763
Nettoinventarwert pro Aktie	274,07 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	313,02 USD ¹⁾

Aktienklasse X EUR

Anteil am Nettovermögen	19.765.914,10 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	117.870,195
Nettoinventarwert pro Aktie	167,69 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,8466 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklassen (Fortsetzung)

Aktienklasse Z AUD

Anteil am Nettovermögen	5.293.662,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	98.273,148
Nettoinventarwert pro Aktie	53,87 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	89,40 AUD ¹⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,6595 AUD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	359.496.140,61	1.976.149,14	34.768.605,18	31.681.109,83
Nettoergebnis	-849.266,41	-2.228,01	-180.424,81	32.385,83
Ertragsausgleich	199.192,08	-1.388,56	9.347,07	-10.389,79
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	242.078.654,86	117.442,08	6.721.060,28	539.306,96
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-98.999.008,76	-1.360.200,00	-4.273.256,89	-5.660.315,86
Realisierte Gewinne	91.446.024,29	349.572,29	7.571.586,23	6.258.414,83
Realisierte Verluste	-6.184.852,15	-16.745,17	-483.788,25	-397.747,83
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-63.367.949,62	-224.008,94	-4.139.591,84	-2.870.917,48
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.937.962,66	-90.689,57	-2.213.735,96	-1.735.920,06
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	494.880.972,24	747.903,26	37.779.801,01	27.835.926,43

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	97.274.982,02	26.812.464,30	8.351.161,99	6.047.677,96
Nettoergebnis	58.770,23	9.509,84	918,51	-64.422,11
Ertragsausgleich	52.961,61	15.672,57	-2.485,87	29.019,85
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	128.159.597,75	4.904.932,13	2.483.363,07	13.351.271,31
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-40.674.177,76	-11.870.187,76	-4.018.406,54	-1.263.432,55
Realisierte Gewinne	29.685.061,43	6.102.114,62	1.687.835,89	3.006.725,17
Realisierte Verluste	-2.041.752,27	-358.727,43	-99.776,53	-208.274,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-24.505.088,01	-2.470.985,70	-880.908,08	-2.837.414,30
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-10.019.485,05	-1.526.961,17	-466.464,93	-1.015.596,26
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	177.990.869,95	21.617.831,40	7.055.237,51	17.045.554,62

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	16.169.390,58	5.740.722,41	5.055.081,81	1.119.823,76
Nettoergebnis	-86.408,84	-2.429,07	-9.976,35	-3.501,18
Ertragsausgleich	17.676,72	-13.963,85	3.664,93	-171,91
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	10.143.358,66	445.165,21	3.092.299,40	1.361.193,74
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-2.279.397,39	-6.394.294,58	-2.352.203,04	-552.518
Realisierte Gewinne	3.674.133,60	566.834,30	1.185.465,13	242.566,62
Realisierte Verluste	-255.456,79	-18.414,14	-80.099,40	-21.724,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.580.159,33	230.066,77	-773.268,23	-178.846,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.268.756,79	-44.170,40	-347.829,32	-98.340,66
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	23.534.380,42	509.516,65	5.773.134,93	1.868.480,62

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	116,592,974.85	643,792.65	467,756.37	3,881,284.74
Nettoergebnis	-610.477,78	-2.541,05	-402,90	-17.838,80
Ertragsausgleich	62.776,70	124,98	6,75	159,54
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	37.505.123,18	258.232,57	19.153,56	256.815,57
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-16.464.943,70	-275,197,69	-6.593,74	-151.884,86
Realisierte Gewinne	26.615.331,69	130.369,72	103.046,25	834.627,53
Realisierte Verluste	-1.773.273,12	-7.745,56	-9.399,11	-53.238,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15.835.453,21	-99.433,45	-52.432,02	-447.391,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.044.904,56	-45.844,64	-28.997,59	-243.004,53
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	138.047.154,05	601.757,53	492.137,57	4.059.528,73

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse X EUR EUR	Aktienklasse Z AUD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2,863,521.33	49,641.69	0,00
Nettoergebnis	-14.742,72	13.773,42	30.769,38
Ertragsausgleich	4.112,71	31.307,42	761,21
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	3.317.089,26	23.377.054,23	6.026.195,90
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-1.243.425,54	0,00	-158.571,92
Realisierte Gewinne	993.580,66	1.765.826,03	672.932,30
Realisierte Verluste	-64.033,88	-231.851,26	-62.803,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-694.078,21	-4.100.638,33	-907.400,98
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-299.842,23	-1.139.199,10	-308.219,84
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	4.862.181,38	19.765.914,10	5.293.662,08

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse S EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	14,647.998	275,343.498	82,302.166	324,998.175
Gezeichnete Aktien	764,000	46.870,105	1.204,744	374.334,664
Zurückgegebene Aktien	-10.000,000	-29.626,867	-13.174,275	-120.396,693
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	5.411,998	292.586,736	70.332,635	578.936,146

	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien	Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	171,107.654	36,394.805	20,888.779	39,750.632
Gezeichnete Aktien	28.132,647	9.256,759	40.599,618	21.998,043
Zurückgegebene Aktien	-64.967,078	-15.718,580	-3.958,252	-5.202,131
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	134.273,223	29.932,984	57.530,145	56.546,544

	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	34,000.000	17,205.800	6,923.710	330,742.760
Gezeichnete Aktien	2.156,000	9.000,000	7.120,000	92.701,889
Zurückgegebene Aktien	-33.205,000	-7.042,479	-2.776,146	-40.603,501
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	2.951,000	19.163,321	11.267,564	382.841,148

	Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1,553.774	1,424.889	15,951.271	10,700.361
Gezeichnete Aktien	522,967	54,806	915,353	11.039,202
Zurückgegebene Aktien	-657,250	-18,980	-557,039	-3.998,800
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.419,491	1.460,715	16.309,585	17.740,763

	Aktienklasse X EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse Z AUD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	304,195	0,000
Gezeichnete Aktien	117.566,000	101.023,148
Zurückgegebene Aktien	0,000	-2.750,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	117.870,195	98.273,148

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	3.179.133,15	9.105,40	254.985,24	201.347,12
Bankzinsen	137.615,42	412,44	11.303,64	9.095,36
Swing Pricing Erträge ¹⁾	40.319,85	53,30	3.071,54	2.316,64
Ertragsausgleich	289.559,53	-4.053,23	9.561,95	-7.788,68
Summe der Erträge	3.646.627,95	5.517,91	278.922,37	204.970,44
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-749,92	-2,30	-61,69	-50,11
Erfolgsabhängige Vergütung	-44.499,66	0,00	-2.923,75	-7.450,29
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-3.353.800,27	-10.666,26	-371.709,68	-143.635,89
Verwahrstellengebühr	-136.711,99	-396,79	-11.158,90	-8.929,05
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-47.591,48	-138,47	-3.886,10	-3.110,83
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-118.812,09	-339,31	-9.747,97	-7.818,11
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-17.243,88	-61,72	-1.418,84	-1.166,17
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-2.484,24	-11,21	-212,64	-176,94
Transferstellengebühr	-90.515,74	-107,22	-22.754,69	-4.470,38
Regulierungsgebühren	-19.006,91	-38,55	-1.499,64	-1.150,18
Sonstige Aufwendungen	-175.726,57	-1.425,88	-15.064,26	-12.805,13
Aufwandsausgleich	-488.751,61	5.441,79	-18.909,02	18.178,47
Summe der Aufwendungen	-4.495.894,36	-7.745,92	-459.347,18	-172.584,61
Nettoergebnis	-849.266,41	-2.228,01	-180.424,81	32.385,83

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ **1,77** **2,18** **1,14**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ **5,83** **5,45** **5,15**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ **4,06** **3,27** **4,01**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferkosten.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	1.036.213,38	212.185,77	54.715,95	105.771,27
Bankzinsen	44.846,76	8.966,99	2.387,85	4.489,97
Swing Pricing Erträge ¹⁾	13.876,38	2.288,30	583,96	1.334,21
Ertragsausgleich	216.427,20	-64.206,05	-5.717,69	14.161,83
Summe der Erträge	1.311.363,72	159.235,01	51.970,07	125.757,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-243,73	-49,66	-13,15	-23,73
Erfolgsabhängige Vergütung	-14.002,48	-1.200,07	-5.299,27	-327,94
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-800.421,83	-159.537,70	-42.245,26	-121.410,55
Verwahrstellengebühr	-44.663,41	-8.907,65	-2.359,71	-4.497,17
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-15.540,30	-3.104,52	-822,96	-1.563,92
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-38.686,81	-7.897,10	-2.068,45	-3.879,24
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-5.644,57	-1.149,08	-308,66	-569,87
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-783,87	-176,64	-52,73	-87,36
Transferstellengebühr	-5.625,33	-3.767,57	-2.024,20	-8.320,54
Regulierungsgebühren	-6.453,97	-984,76	-299,96	-666,46
Sonstige Aufwendungen	-51.138,38	-11.483,90	-3.760,77	-5.650,93
Aufwandsausgleich	-269.388,81	48.533,48	8.203,56	-43.181,68
Summe der Aufwendungen	-1.252.593,49	-149.725,17	-51.051,56	-190.179,39
Nettoergebnis	58.770,23	9.509,84	918,51	-64.422,11

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ **1,21** **1,25** **1,27** **1,83**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ **3,57** **3,52** **4,91** **3,32**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ **2,36** **2,27** **3,64** **1,49**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferkosten.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse D2 EUR	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse D3 USD
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividendenerträge	122.349,99	5.516,55	40.755,19	7.580,50
Bankzinsen	5.586,53	707,43	1.727,10	376,75
Swing Pricing Erträge ¹⁾	1.854,85	42,29	503,90	155,02
Ertragsausgleich	43.988,79	-2.501,85	-423,66	5.665,76
Summe der Erträge	173.780,16	3.764,42	42.562,53	13.778,03
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-29,73	-4,11	-9,38	-1,84
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00	0,00	-86,81	-692,46
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-168.614,80	-18.597,24	-39.892,14	-8.583,77
Verwahrstellengebühr	-5.510,10	-613,18	-1.709,80	-367,63
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.917,42	-213,37	-595,21	-127,66
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-4.770,90	-556,83	-1.478,71	-317,76
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-686,45	-104,81	-216,50	-43,42
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-99,75	-3,06	-34,92	-6,14
Transferstellengebühr	-7.918,62	-409,99	-1.203,56	-308,92
Regulierungsgebühren	-862,76	-59,80	-238,86	-65,25
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-8.112,96	-2.096,80	-3.831,72	-1.270,51
Aufwandsausgleich	-61.665,51	16.465,70	-3.241,27	-5.493,85
Summe der Aufwendungen	-260.189,00	-6.193,49	-52.538,88	-17.279,21
Nettoergebnis	-86.408,84	-2.429,07	-9.976,35	-3.501,18
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	2,00	1,95	1,59	1,62
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	2,00	1,95	4,98	5,08
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	-	-	3,39	3,46

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferkosten.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	913.835,73	4.211,17	3.376,30	28.119,60
Bankzinsen	40.111,77	185,90	149,95	1.242,63
Swing Pricing Erträge ¹⁾	11.314,61	50,27	40,82	336,68
Ertragsausgleich	53.776,56	-5,58	60,08	268,94
Summe der Erträge	1.019.038,67	4.441,76	3.627,15	29.967,85
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-218,22	-0,97	-0,78	-6,82
Erfolgsabhängige Vergütung	-11.614,29	-22,60	0,00	-114,54
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-1.322.732,02	-4.900,41	-2.382,33	-40.847,39
Verwahrstellengebühr	-39.700,76	-181,84	-148,06	-1.226,32
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-13.823,15	-63,25	-51,58	-427,16
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-34.604,29	-156,64	-129,42	-1.071,03
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-4.986,87	-23,99	-18,92	-156,47
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-738,00	-3,63	-2,78	-23,22
Transferstellengebühr	-31.094,89	-394,10	-164,15	-1.017,44
Regulierungsgebühren	-5.458,99	-23,75	-19,84	-163,62
Sonstige Aufwendungen	-47.991,71	-1.092,23	-1.045,36	-2.324,16
Aufwandsausgleich	-116.553,26	-119,40	-66,83	-428,48
Summe der Aufwendungen	-1.629.516,45	-6.982,81	-4.030,05	-47.806,65
Nettoergebnis	-610.477,78	-2.541,05	-402,90	-17.838,80

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

2,11 2,00 1,35 2,13

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

5,13 4,90 4,73 5,37

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

3,02 2,90 3,38 3,24

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferkosten.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse X EUR EUR	Aktienklasse Z AUD EUR
Erträge			
Dividendenerträge	35.077,03	108.188,98	35.797,98
Bankzinsen	1.473,80	3.425,83	1.124,72
Swing Pricing Erträge ¹⁾	411,72	1.639,07	446,29
Ertragsausgleich	-1.096,96	32.331,62	-889,50
Summe der Erträge	35.865,59	145.585,50	36.479,49
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-7,83	-20,05	-5,82
Erfolgsabhängige Vergütung	-765,16	0,00	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-39.780,75	-55.943,18	-1.899,07
Verwahrstellengebühr	-1.474,71	-3.671,90	-1.195,01
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-513,14	-1.276,13	-416,31
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-1.288,24	-2.978,28	-1.023,00
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-183,12	-378,21	-126,21
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-31,48	-8,56	-31,31
Transferstellengebühr	-806,24	-90,19	-37,71
Regulierungsgebühren	-199,51	-642,76	-178,25
Sonstige Aufwendungen	-2.542,38	-3.163,78	-925,71
Aufwandsausgleich	-3.015,75	-63.639,04	128,29
Summe der Aufwendungen	-50.608,31	-131.812,08	-5.710,11
Nettoergebnis	-14.742,72	13.773,42	30.769,38
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,76	1,08	0,27 ³⁾
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	4,19	1,10	0,27 ³⁾
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	2,43	0,02	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und

³⁾ Lieferkosten. Hochgerechnet für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA
Aktionen, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000ARU5	Arafura Rare Earths Ltd.	AUD	14.511.509	0	14.511.509	0,2350	2.054.959,10	0,42
AU000000BMN9	Bannerman Energy Ltd.	AUD	1.379.400	0	2.462.400	3,1800	4.718.548,96	0,95
AU0000421851	Elevra Lithium Ltd.	AUD	651.900	486.300	1.048.800	9,6800	6.117.736,67	1,24
AU0000122749	EQ Resources Ltd.	AUD	14.915.600	0	14.915.600	0,2800	2.516.642,36	0,51
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	757.100	512.000	1.020.800	20,1200	12.376.315,76	2,50
							27.784.202,85	5,62
Kanada								
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [neu]	USD	269.300	55.900	213.400	30,7400	5.743.731,72	1,16
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	113.800	0	264.000	30,8900	5.025.240,33	1,02
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	298.100	323.200	391.700	36,9300	12.665.686,89	2,56
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	94.700	442.900	591.900	5,3700	1.958.653,56	0,40
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	120.100	109.600	225.500	103,4700	20.429.458,89	4,13
CA26139R1091	DPM Metals Inc.	CAD	244.500	66.100	344.550	45,7900	9.722.051,08	1,96
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	290.300	183.900	282.100	31,1200	7.686.675,42	1,55
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	USD	1.140.000	1.160.800	1.083.800	8,2300	7.809.888,80	1,58
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	CAD	850.100	402.200	1.043.100	13,8200	8.883.190,78	1,80
CA2960061091	Ero Copper Corporation	CAD	252.700	0	252.700	36,8500	5.738.227,14	1,16
CA3073571034	Faraday Copper Corporation	CAD	1.103.600	0	1.103.600	5,7900	3.937.542,52	0,80
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	356.300	544.900	321.300	16,8100	4.729.054,37	0,96
CA4436281022	Hudbay Minerals Inc.	CAD	556.194	617.400	601.794	33,6500	12.478.650,88	2,52
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	511.000	341.700	460.000	15,9400	6.420.103,32	1,30
CA46500E8678	IsoEnergy Ltd.	CAD	446.641	0	446.641	14,3800	3.957.787,52	0,80
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	257.900	835.200	156.300	33,9200	3.267.005,18	0,66
CA64046G1063	Neo Performance Materials Inc.	CAD	382.400	206.700	756.200	36,1100	16.826.708,16	3,40
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	45.900	0	45.900	61,1800	2.458.770,69	0,50
CA6752224007	OceanaGold Corporation	CAD	234.700	156.500	305.800	35,6800	6.723.529,70	1,36
CA6882741094	Osisko Metals Inc.	CAD	3.995.200	0	3.995.200	1,7400	4.283.736,75	0,87
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	184.700	93.200	454.600	44,6700	17.780.388,76	3,59
CA83056P7157	Skeena Resources Ltd.	CAD	138.800	0	138.800	38,0400	3.253.606,11	0,66
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	502.200	0	502.200	28,3750	12.476.950,35	2,52
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	36.800	47.700	100.000	58,1900	5.095.000,44	1,03
CA8765111064	Trekor Metals Ltd.	USD	947.900	635.500	887.800	6,3750	4.955.542,42	1,00
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	143.600	44.800	98.800	110,9300	9.596.256,02	1,94
							203.903.437,80	41,23
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	117.100	57.200	180.300	69,8600	11.028.594,69	2,23
							11.028.594,69	2,23

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Deutschland								
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	751.300	178.300	573.000	12,8300	7.351.590,00	1,49
							7.351.590,00	1,49
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	1.276.500	56.700	1.940.900	89,6400	15.350.474,33	3,10
							15.350.474,33	3,10
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	115.100	146.000	161.200	33,3200	4.702.901,67	0,95
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	635.200	0	635.200	15,1800	8.442.637,25	1,71
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	375.300	248.100	554.900	174,3000	5.152.277,58	1,04
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	1.441.100	78.700	1.944.500	8,6200	14.676.114,18	2,97
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	57.500	119.800	93.700	1.100,8000	5.494.588,25	1,11
							38.468.518,93	7,78
Schweden								
SE0000171100	Ssab AB	SEK	893.400	1.154.300	596.700	89,3000	4.796.546,07	0,97
							4.796.546,07	0,97
Schweiz								
CH1403212751	Lithium Argentina AG	USD	817.300	112.500	704.800	7,9700	4.918.357,41	0,99
							4.918.357,41	0,99
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	145.900	285.200	118.000	36,2700	4.965.034,80	1,00
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	USD	140.600	60.000	192.500	81,7900	13.785.636,11	2,79
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	98.700	166.600	56.900	71,2600	2.498.579,00	0,50
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	71.500	50.800	275.450	27,8100	8.886.617,75	1,80
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	4.232.900	1.411.500	2.821.400	5,1100	16.725.468,68	3,38
							46.861.336,34	9,47
USA								
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	194.700	122.000	341.500	53,4700	15.988.096,49	3,23
US1564311082	Century Aluminum Co.	USD	308.200	34.500	393.000	46,5500	16.017.993,17	3,24
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	717.910	259.300	693.210	16,3300	9.911.670,87	2,00
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	291.900	142.300	365.800	61,6200	19.736.096,66	3,99
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	262.600	0	262.600	22,4400	5.159.569,21	1,04
US5533681012	MP Materials Corporation	USD	140.000	39.500	140.600	54,7400	6.738.852,99	1,36
US6703461052	Nucor Corporation	USD	34.290	19.170	70.120	228,5800	14.033.823,31	2,84
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	USD	21.500	27.500	45.300	234,2200	9.290.049,91	1,88
US91733P1075	USA Rare Earth Inc.	USD	132.300	0	132.300	21,0400	2.437.257,68	0,49
							99.313.410,29	20,07
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							459.776.468,71	92,95

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾	
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
JE00BF50RG45	Yellow Cake Plc.	GBP	2.439.546	0	2.439.546	5,3100	15.027.829,77	3,04
							15.027.829,77	3,04
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere							15.027.829,77	3,04
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166,667	0.0001	14,60	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940,000	0.0001	82,30	0,00
							96,90	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							96,90	0,00
Aktien, Rechte und Genussscheine							474.804.395,38	95,99
Anlagen in Wertpapieren							474.804.395,38	95,99
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							16.514.907,62	3,34
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							3.561.669,24	0,67
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							494.880.972,24	100,00

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro unter Rückgriff auf folgende Wechselkurse per 30. Juni 2026.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6595
Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6228
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9573
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Südafrikanische Rand	ZAR	1	18,7721
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Kombinierter Halbjahresbericht

der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV mit den Teilfonds

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund and BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens des Fonds

zum 30. Juni 2026

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: EUR 1.201.315.001,65)	1.420.584.528,95
Bankguthaben ¹⁾	49.117.355,58
Zinsforderungen	233.378,02
Dividendenforderungen	5.580,63
Forderungen aus Aktienverkäufen	26.625.737,23
Forderungen aus Devisengeschäften	2.349.410,82
	1.498.915.991,23
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben	-10.214.120,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-4.830.104,25
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.352.564,11
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-2.214.674,66
	-19.611.463,67
Gesamtnettovermögen	1.479.304.527,56

Kombinierte Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens des Fonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.575.284.004,63
Nettoergebnis	-2.433.150,48
Ertragsausgleich	-108.467,62
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	494.939.293,85
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-506.038.020,18
Realisierte Gewinne	408.025.061,74
Realisierte Verluste	-13.976.908,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-409.249.601,72
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-67.137.684,25
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.479.304.527,56

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und der Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement).

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

EUR

Erträge

Dividendenerträge	11.465.632,75
Bankzinsen	509.084,11
Swing Pricing Erträge	197.481,54
Ertragsausgleich	101.412,74
Summe der Erträge	12.273.611,14

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-1.825,15
Erfolgsabhängige Vergütung	-383.257,41
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-12.524.016,14
Verwahrstellengebühr	-456.556,25
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-149.699,04
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-380.745,16
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-50.208,46
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-12.507,56
Transferstellengebühr	-300.236,48
Regulierungsgebühren	-57.834,64
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-396.930,21
Aufwandsausgleich	7.054,88
Summe der Aufwendungen	-14.706.761,62
Nettoergebnis	-2.433.150,48

¹⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferkosten.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

(Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable), die gemäß Teil I des geänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde („Investmentgesellschaft“).

Die in diesem Verkaufsprospekt (samt Satzung und Anhängen) beschriebene Investmentgesellschaft („Investmentgesellschaft“) wurde am 10. April 2008 gegründet. Auf Initiative von Baker Steel Capital Managers LLP hat die Gesellschaft {2} IPConcept (Luxemburg) S.A.{2} zu ihrer Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) ernannt. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Ihre Satzung wurde am 30. April 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde am 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B137827 eingetragen. Die letzte Änderung der Satzung der Investmentgesellschaft trat am 16. April 2026 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht.

Der Aufsichtsrat der Investmentgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Zum 30. Juni 2026 besteht die BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV aus zwei Teilfonds, dem BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und dem BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund.

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Halbjahresbericht wird auf Verantwortung des Aufsichtsrats der Investmentgesellschaft nach Maßgabe der in Luxemburg anwendbaren Rechtsvorschriften und der Grundsätze für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Aktienklasse“).
3. Der Nettoinventarwert je Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Geschäftstag in Luxemburg und London mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Der Aufsichtsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine andere Regelung beschließen, wobei in einem solchen Fall berücksichtigt werden sollte, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden sollte.
4. Ein Geschäftstag ist ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg und London üblicherweise geöffnet sind.
5. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im betreffenden Teilfonds im Umlauf befindlichen Aktien geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Aktienwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwerts je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes handelt.

Bei einem Fonds/Teilfonds mit mehreren Aktienklassen wird das errechnete anteilige Nettovermögen der Aktienklassen aus dem Netto-Fonds-/Teilfondsvermögen („Nettovermögen der Aktienklasse“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der Aktienklasse geteilt. Bei einer Aktienklasse mit einer von der Teilfondswährung abweichenden Aktienklassenwährung wird das berechnete anteilige Nettovermögen der Aktienklassen in der Fonds-/Teilfondswährung mit dem Wechselkurs umgerechnet, der der Berechnung des Netto-Teilfondsvermögens zugrunde liegt, und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der Aktienklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Aktienklasse entspricht das Netto-Aktienklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, keine Rückgabe bzw. keinen Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwerts pro Aktie verlangen.

6. Falls in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Regelungen oder gemäß den Bestimmungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Nettovermögens der Gesellschaft gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2026 (Anhang)

Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine zuverlässige Bewertung am Handelstag vor dem Bewertungstag gestattet, bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine zuverlässige Bewertung gestattet, bewertet werden. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen für die jeweiligen Teilfonds.

Sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte an mehreren Börsen amtlich notiert, so ist diejenige mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen wird), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht niedriger als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des Handelstags vor dem Bewertungstag ist und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können.

Für einzelne Teilfonds kann die Verwaltungsgesellschaft festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen wird), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet werden, welchen die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen für die jeweiligen Teilfonds.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGA/OGAW werden mit dem letzten vor dem Bewertungstag festgesetzten Rückgabekurs ermittelt oder mit dem letzten verfügbaren Kurs bewertet, der eine verlässliche Bewertung ermöglicht. Wird die Rückgabe ausgesetzt oder werden für bestimmte Investmentaktien keine Rückgabepreise festgelegt, werden diese Aktien und alle anderen Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten und überprüfbaren Bewertungsregeln ermittelt wird.
- e) Wenn die betreffenden Kurse keine angemessenen Börsenkurse sind, falls die Finanzinstrumente unter b) nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter a) bis d) aufgeführten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt werden, sind diese Finanzinstrumente und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zu ihrem aktuellen Marktwert zu bewerten, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage allgemein anerkannter und nachprüfbarer Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle, welche die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.
- f) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und sonstigen Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, werden zu dem am Handelstag vor dem Bewertungstag geltenden Wechselkurs (Kursstellung von WM/Reuters um 16 Uhr Londoner Zeit) in die Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und sonstige Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen für die jeweiligen Teilfonds.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen an die Aktionäre des jeweiligen Teilfonds gekürzt.

- 7. Die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen gebildet wurden, wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt berechnet. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Vermögenswerte erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus arithmetischen Gründen Rundungsdifferenzen beinhalten, die höher oder niedriger als eine Einheit (Währung, Prozentsatz usw.) sein können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

(Anhang)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Vermögen der Investmentgesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Einkommen- oder Gewinnbesteuerung.

Das Vermögen der Investmentgesellschaft unterliegt lediglich der „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit maximal 0,05% p.a. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Investmentgesellschaft zahlbar. Die Höhe der „*Taxe d'abonnement*“ ist für den entsprechenden Teilfonds bzw. die Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben. Eine Befreiung von der „*Taxe d'abonnement*“ gilt unter anderem, soweit das Teilfondsvermögen in anderen luxemburgischen Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*Taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erzielte Erträge (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das betreffende Teilfondsvermögen angelegt ist, einer Quellen- oder Investmentsteuer unterliegen. Der Fonds kann auch für realisierte oder nicht realisierte Kapitalgewinne seiner Anlagen im Herkunftsland besteuert werden. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien des Investmentfonds beim Anleger

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg als Steuerpflichtige ansässig sind oder waren und dort weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter haben, unterliegen für ihre Erträge oder Kapitalgewinne aus ihren Aktien am Fonds keiner Luxemburger Einkommensteuer. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg als Steuerpflichtige ansässig sind, unterliegen der progressiven Luxemburger Einkommensteuer. Unternehmen, die im Großherzogtum Luxemburg als Steuerpflichtige ansässig sind, unterliegen auf die Erträge aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Vorschriften zu informieren, die auf die Besteuerung von Gesellschaftsvermögen, die Zeichnung, den Kauf, das Eigentum, die Rückgabe oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, und Rat von externen Dritten, insbesondere einem Steuerberater, einzuholen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Weitere Informationen über die Verwendung der Erträge sind im Verkaufsprospekt zu finden.

5.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Alle Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und von Rechts wegen Bestandteile eines einzigen, untrennbaren Kontokorrentkontos sind, werden in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds als ein untrennbares Kontokorrentkonto dargestellt. Kontokorrentkonten in Fremdwährungen werden, falls vorhanden, in die Fondswährung umgerechnet. Für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des individuellen Kontos.

6.) ÜBERSICHT ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Eine Aufstellung aller während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

7.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 1. Januar 2026 wurde Herr Cosmo Sturge als zusätzliches Mitglied des Aufsichtsrats der Investmentgesellschaft bestellt.

Mit Wirkung vom 2. Januar 2026 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Investmentgesellschaft vorgenommen:

1. Änderung der Berechnungsmethode für die erfolgsabhängigen Gebühr beider Teilfonds
2. Anpassungen aufgrund der grenzüberschreitenden Änderung der Rechtsform und der damit verbundenen Umbenennung von DZ PRIVATBANK S.A. in DZ PRIVATBANK AG
3. Redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 vollzog die DZ PRIVATBANK S.A. eine grenzüberschreitende Änderung ihrer Rechtsform, indem sie ihren derzeitigen Sitz von Luxemburg nach Deutschland verlegte und damit ihre Rechtsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) umwandelte. Die in eine deutsche Aktiengesellschaft umgewandelte Gesellschaft wird unter dem Namen DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die bisher von der DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, erbracht.

Mit Wirkung vom 16. April 2026 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Investmentgesellschaft vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund der Anforderungen der AIFMD II- und der UCITS VI-Richtlinie, insbesondere die Einbeziehung von Liquiditätsmanagementinstrumenten
- Satzungsänderungen
- Redaktionelle Änderungen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

(Anhang)

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

9.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

Für jeden Berechnungszeitraum erhält der Investmentmanager eine Performancegebühr von bis zu 15 % der Performance des Bruttoaktienwerts, welche die Performance der Benchmark übersteigt, sofern die beiden folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- (i) Die Performance des Bruttoaktienwerts während des Berechnungszeitraums übersteigt die Performance der Benchmark während des Berechnungszeitraums (Outperformance); und
- (ii) (ii) eine etwaige Underperformance der Aktien gegenüber der Benchmark, die während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung eingetreten ist, wurde ausgeglichen.

Anwendbare Berechnungsmethode

Wenn die Performance des Bruttoaktienwerts am Ende des Berechnungszeitraums unterhalb der der Benchmark liegt, erhält der Investmentmanager keine Performancegebühr. Diese berechnete prozentuale Underperformance wird nun als negativer Betrag in den nächsten Berechnungszeitraum übertragen („Negativer Übertrag“). Für den nächsten Berechnungszeitraum erhält der Investmentmanager nur dann eine Performancegebühr, wenn die positive relative Outperformance in Prozent am Ende dieses Berechnungszeitraums den negativen Übertrag übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Anspruch auf die Performancegebühr aus der prozentualen Differenz beider Beträge. Übersteigt die relative Outperformance in Prozent aus dem laufenden Berechnungszeitraum nicht den negativen Übertrag, werden beide Prozentbeträge saldiert. Der verbliebene prozentuale Betrag der Underperformance wird dann als neuer negativer Übertrag in den nächsten Berechnungszeitraum übertragen. Ergibt sich am Ende des folgenden Berechnungszeitraums eine weitere negative Benchmark-Abweichung, so wird der bestehende negative prozentuale Übertrag zur prozentualen Underperformance addiert, die sich aus dieser negativen Benchmark-Abweichung ergibt. Alle prozentualen Überträge an Out- und Underperformance der vorangegangenen vier Berechnungszeiträume sowie des laufenden Berechnungszeitraums, die zusammen den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung bilden, werden bei der Berechnung des jährlichen Anspruchs auf die Performancegebühr berücksichtigt. Dies bedeutet, dass eine Underperformance aus Berechnungszeiträumen, die fünf Jahre oder länger zurückliegen, bei der Berechnung des Anspruchs auf die Performancegebühr nicht berücksichtigt wird. Liegen für die Aktienklasse weniger als fünf frühere Berechnungszeiträume vor, werden alle früheren Berechnungszeiträume berücksichtigt.

Ab Beginn eines jeden Berechnungszeitraums wird die Performancegebühr an jedem Bewertungstag auf der Grundlage der vorgenannten Performance des Bruttoaktienwerts, der Benchmark und der während des Berechnungszeitraums umlaufenden Aktien berechnet. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstags (am Ende des Geschäftsjahres taggleich) herangezogen. Ein durch die Zeichnung neuer Aktien verursachter Anstieg der Performancegebühr wird eliminiert. Eine etwaige Verringerung der Performancegebühr infolge von Rückgaben bestehender Aktien wird als zahlbar festgesetzt und innerhalb von zehn Werktagen nach dem Ende jedes Quartals ausgezahlt.

An Bewertungstagen während des Berechnungszeitraums, an denen die Performance des Bruttoaktienwerts höher als die Benchmark-Performance ausfällt und ein etwaiger negativer Übertrag ausgeglichen wurde, fällt eine Performancegebühr an (und der aufgelaufene Gesamtbetrag ändert sich gemäß der oben dargestellten Methode). An Bewertungstagen, an denen der Bruttoaktienwert niedriger ist als die Benchmark-Performance, wird die aufgelaufene Performancegebühr gestrichen. In diesem Zusammenhang wird die Differenz zwischen der Performance des Bruttoaktienwerts und der Benchmark-Performance berücksichtigt. Sollte eine Performancegebühr aufgelaufen sein, wird der am letzten Bewertungstag des Berechnungszeitraums errechnete Betrag innerhalb von zehn Geschäftstagen zum Ende des Geschäftsjahres von der relevanten Aktienklasse des Teilfonds ausbezahlt.

Für den Fall, dass die Bedingungen unter (i) und (ii) für den Anspruch auf eine Performancegebühr, wie oben dargelegt, erfüllt sind und die Benchmark während des Berechnungszeitraums eine negative Wertentwicklung aufweist, wird der Betrag der Performancegebühr auf Grundlage des niedrigeren der folgenden Werte berechnet:

- a) die Wertentwicklung des Bruttoaktienwerts und
- b) die Überperformance gemäß Bedingung (i) abzüglich der während des Performance-Referenzzeitraums gegenüber der Benchmark zuvor erlittenen Underperformance der Aktien gemäß Bedingung (ii)

Wenn die Performance des Bruttoaktienwerts während des Berechnungszeitraums negativ ist, hat der Investmentmanager keinen Anspruch auf eine Performancegebühr.

Der Berechnungszeitraum beginnt am 1. Januar und endet am 30. Dezember jedes Kalenderjahres. Eine Verkürzung des Berechnungszeitraums ist möglich, beispielsweise im Falle eines Zusammenschlusses oder der Auflösung des Teilfonds.

Die Performancegebühr wird für die Aktienklassen immer in der jeweiligen Währung der Aktien berechnet und dann in die Basiswährung des Teilfonds, den Euro, umgerechnet, wobei der Wechselkurs am Bewertungstag verwendet wird. Aufgrund von Währungsschwankungen kann die Performance der verschiedenen Aktienklassen unterschiedlich ausfallen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2026 (Anhang)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 stellen sich die tatsächlich angefallene erfolgsabhängige Vergütung und der entsprechende Prozentsatz der erfolgsabhängigen Vergütung (berechnet auf der Grundlage des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Erfolgsabhängige Vergütung	
			in EUR	in %
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I GBP	LU2296188811	5.299,27	0,06
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I USD	LU2296188738	1.200,07	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I2 EUR	LU0229009781	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D3 USD	LU2296189033	692,46	0,05
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	X EUR	LU2547923909	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D2 EUR	LU1923361122	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D2 USD	LU2296188902	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	S EUR	LU1923360744	7.450,29	0,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D3 EUR	LU1923361395	86,81	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	S USD	LU1923361635	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A USD	LU1923361718	114,54	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A2 EUR	LU0229009351	2.923,75	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I EUR	LU1923360827	14.002,48	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D EUR	LU1923361049	327,94	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A EUR	LU1923361478	11.614,29	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D GBP	LU1923361551	22,60	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D USD	LU1923361981	765,16	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	Z AUD	LU2547924113	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	A USD	LU1128909121	8.013,11	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	A EUR	LU1128909394	23.578,78	0,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	A CHF	LU1128909477	570,06	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D USD	LU1128909980	6.670,57	0,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D EUR	LU1128910137	37.604,75	0,03
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D GBP	LU1128910566	4.530,61	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	I USD	LU1128910723	34.534,12	0,06
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	I EUR	LU1128911291	183.249,45	0,06
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D CHF	LU2294852020	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D2 EUR	LU1672565543	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D3 EUR	LU1672644330	24.260,80	0,06
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	S USD	LU1128913586	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	S GBP	LU1278882136	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	A2 EUR	LU0357130854	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	I GBP	LU1128912851	381,96	0,89
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	I2 EUR	LU0357130771	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	LU1923360660	13.311,35	0,03
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D3 CHF	LU2149393394	212,12	0,03
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D3 USD	LU2149393121	1.840,07	0,16
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	D2 USD	LU2149392826	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	Z AUD	LU2547923735	0,00	0,00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2026 (Anhang)

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

IPConcept (Luxembourg) S.A. handelt als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) und fällt daher per Definition unter die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Während des Berichtszeitraums des Investmentfonds wurden keine Investitionen in gemäß dieser Verordnung definierte Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps getätigt. Die in Artikel 13 dieser Richtlinie definierten Erläuterungen werden daher nicht im Bericht veröffentlicht. Detaillierte Informationen über die Investmentstrategie des Fonds und die genutzten Finanzinstrumente können im aktuellen Verkaufsprospekt sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) eingesehen werden.

11.) HINWEIS AN DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Allgemeine Informationen

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahresabschluss und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie eine Aufstellung aller während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) Valor

Teilfonds	Aktienklasse	Valor
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A EUR	46235247
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A USD	46235308
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A2 EUR	2257901
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D EUR	46235246
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D GBP	46235274
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D USD	46235327
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D2 EUR	46235252
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D2 USD	59774046
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D3 EUR	46235305
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D3 USD	59774047
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I EUR	46235222
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I GBP	59774045
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I USD	59774044
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I2 EUR	2257904
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	S EUR	46235200
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	S USD	46235303
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	X EUR	123704743
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	Z AUD	123704745
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	27096244
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	27096235
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	27096230
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	3931040
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	27096767
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	27098226
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	59920652
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	27096761
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	38145535
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	53903862
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	53903895
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	38145548
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	53903869
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	27098234
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	27098257
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	27098232
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	3931038
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	46234091
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	29299188
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	27019031
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Z AUD	123704741

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2026 (Anhang)

c.) Gesamtkostenquote (TER)

Die Provisionen und Gebühren, die im Rahmen der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlagen entstehen, müssen mit dem Indikator angegeben werden, der international als Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) bekannt ist. Dieser Indikator gibt die Summe aller regelmäßig anfallenden Provisionen und Gebühren für das Kapital der gemeinsamen Anlage (betriebliche Aufwendungen) rückwirkend als einen Prozentsatz des Nettovermögens an. Die Gesamtkostenquote wird generell mit folgender Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwand in RE}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}} \cdot 100$$

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 folgende TER in Prozent berechnet:

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne Erfolgsabhängige Vergütung	Mit Erfolgsabhängige Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A EUR	2,11	5,13
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A USD	2,13	5,37
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	A2 EUR	2,18	5,45
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D EUR	1,83	3,32
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D GBP	2,00	4,90
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D USD	1,76	4,19
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D2 EUR	2,00	2,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D2 USD	1,95	1,95
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D3 EUR	1,59	4,98
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	D3 USD	1,62	5,08
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I EUR	1,21	3,57
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I USD	1,25	3,52
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I GBP	1,27	4,91
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	I2 EUR	1,77	5,83
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	S EUR	1,14	5,15
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	S USD	1,35	4,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	X EUR	1,08	1,10
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	Z AUD	0,27 ¹⁾	0,27 ¹⁾
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	2,11	3,88
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	2,05	3,77
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	2,03	3,84
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	2,70	2,70
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	1,53	3,50
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	1,72	3,08
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	1,61	3,54
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	1,52	3,56
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	1,80	1,80
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	1,76	1,76
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	1,57	3,63
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	1,46	3,23
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	1,48	4,24
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	1,14	3,56
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	0,57	3,33
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	1,15	3,95
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	1,73	1,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	1,65	3,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	1,10	1,10
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	1,10	1,10
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Z AUD	0,23 ¹⁾	0,23 ¹⁾

d.) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

Veröffentlichungen von Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr müssen zur Einsicht auf www.swissfunddata.ch verfügbar gemacht werden.

¹⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Investmentgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats	Richard Goddard The Directors' Office, Luxemburg
Aufsichtsratsmitglieder	Trevor Steel Baker Steel Capital Managers LLP, London Priya Mukherjee Baker Steel Capital Managers LLP, London Cosmo Sturge (seit 1. Januar 2026) Baker Steel Capital Managers LLP, London Julien Zimmer JULZIM S.à r.l.-S
Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats	Dr. Frank Müller <i>Geschäftsführendes Aufsichtsratsmitglied</i> DZ PRIVATBANK AG
Aufsichtsrat	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Mitglieder des Aufsichtsrats	Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg (bis 31. Januar 2026) Michael Riefer Daniela Schiffels
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie, Buchhaltung und Kundenkommunikation (zusammen „OGA Administrator“)	DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

* Änderung des Firmennamens und der Rechtsform von „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK AG

Niederlassung Luxemburg*

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Baker Steel Capital Managers LLP

34 Dover Street
London W1S 4NG, Vereinigtes Königreich

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den
Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK AG

Niederlassung Luxemburg*

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Informationen für Anleger in der Schweiz:

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Informationen für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den
Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK AG

Niederlassung Luxemburg*

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer Steuervertreter gemäß
§ 186(2)(2) InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

* Änderung des Firmennamens und der Rechtsform von „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

