

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner aktuellen Fassung in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B 137 827

Halbjahresbericht
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS
SICAV

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	2
Geografische Verteilung	4
Sektorielle Verteilung	5
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2022	10
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	14
Entwicklung der Aktienstückzahlen	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	17
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	223
Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	25
Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	26
Geografische Verteilung	28
Sektorielle Verteilung	29
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2022	33
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	36
Entwicklung der Aktienstückzahlen	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	39
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	44
Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	47
Konsolidierter Halbjahresbericht	49
Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022 (Anhang)	51
Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen	58

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, der wesentlichen Informationen für den Anleger und des Jahresabschlusses und der Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sind kostenlos per Post, Fax oder E-Mail am Sitz der Investmentgesellschaft bzw. bei der Verwahrstelle, den Zahlstellen oder den Vertriebsgesellschaften der jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich. Zusätzliche Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Investmentgesellschaft 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.

Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund (der „Precious Metals Fund“) fiel in der ersten Jahreshälfte um 10,8 % (Klasse A2 EUR), während der EMIX Global Mining Gold Index (der „Index“) 3,7 % einbüßte und der Goldpreis um 9,3 % (in Euro) zulegen.

Nach einem starken Jahresauftakt zeigten sich Edelmetalle in den letzten Monaten bedingt durch gegenläufige makroökonomische, politische und Marktentwicklungen schwach. Die weltwirtschaftliche Situation hat sich seit Jahresbeginn 2022 erheblich verändert. Der Krieg in der Ukraine, die hohe Inflation und die Versorgungsengpässe, vor allem im Energiesektor, haben zu schwierigen Marktbedingungen geführt. Ein solches Umfeld würde sich normalerweise positiv auf die Rohstoffpreise und auf Bergbauunternehmen auswirken. Diese Effekte wurden jedoch durch andere Faktoren ausgeglichen. Insbesondere die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank und der Anstieg des US-Dollar auf ein 20-Jahres-Hoch belasteten die Edelmetallpreise. Mittel- und längerfristig gehen wir jedoch von einem günstigen makroökonomischen Umfeld für Rohstoffe, insbesondere Edelmetalle, aus.

Die starken Zinserhöhungen in den USA waren ein erheblicher Negativfaktor für den Goldpreis. Doch angesichts der zunehmenden Wachstumsrisiken dürften sich die Bedingungen aus unserer Sicht in Zukunft ändern. Wenn sich der Zinserhöhungszyklus in den USA dem Ende nähert und die geldpolitischen Entscheider ihre Aufmerksamkeit auf die Konjunkturverlangsamung richten, dürften Gold und Goldaktien wieder Auftrieb erhalten. Gold ist der ultimative Sachwert. Er bietet eine Absicherung gegen die anhaltende Inflation und schützt Portfolios vor dem Risiko eines wirtschaftlichen Abschwungs. Gold und Goldaktien schnitten in früheren Rezessionen und Zeiten der Stagflation in der Regel besser ab als die breiten Aktienmärkte und zeigten auch bei steigender Inflation und anziehendem Wachstum eine gute Entwicklung. Weitere aggressive Zinserhöhungen sind bereits eingepreist, und es ist klar, was geschehen müsste, damit sich das gelbe Metall erholt. Ein Unterschreiten der Zinserhöhungsprognosen der Fed würde wahrscheinlich eine Rally bei Edelmetallen auslösen. Die angebotsseitige Inflation dürfte indes anhalten, was für eine Erholung der Edelmetalle in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 spricht.

Wichtige Portfoliothemen waren im Berichtszeitraum die Bewältigung der Kosteninflation sowie der anhaltende Fokus auf Unternehmen mit starken Margen, die Dividenden zahlen. Wir haben das Engagement in Unternehmen reduziert, die unter starkem Kostendruck stehen, und uns stattdessen auf Produzenten konzentriert, die gut positioniert sind, um ihre Margen zu schützen. Es ist wichtig festzuhalten, dass die Kosteninflation bei den Edelmetallproduzenten in erster Linie auf steigende Betriebskosten, wie z. B. Lohn- und Treibstoffkosten, und nicht auf die Verschuldung zurückzuführen ist, und sich der Sektor insgesamt in guter finanzieller Verfassung befindet.

Wir haben unseren Fokus auf Produzenten mit einem fundamentalen Beta zu einem steigenden Goldpreis beibehalten, um das Portfolio für eine Erholung bei Edelmetallen zu positionieren, die nach unserer Einschätzung kurz bevorsteht. Eine relativ hohe Gewichtung von Silberproduzenten bleibt ebenfalls ein wichtiges Anlagethema. Wir sehen deutliches Aufwärtspotenzial für Silber und Silberminen, wenn sich Edelmetalle erholen. Darüber hinaus wird die Nachfrage durch die zunehmenden industriellen Anwendungen von Silber im Zusammenhang mit grünen Technologien gestützt. Insgesamt konzentriert sich der Precious Metals Fund weiterhin auf qualitativ hochwertige Produzenten, die am besten in der Lage sind, ihre Margen zu schützen und ihre Dividenden zu erhöhen. Dabei besteht das Ziel darin, eine im Vergleich zu einer passiven Anlage in physischem Gold oder Goldaktien höhere risikobereinigte Rendite zu erzielen.

Luxemburg, August 2022

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2022 – 30. Juni 2022

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen. Derzeit bestehen folgende Aktienklassen mit folgenden Merkmalen:

	Aktienklasse A USD	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse A CHF	Aktienklasse D USD
WKN:	A12FTZ	A12FT0	A12FT1	A12FT4
ISIN:	LU1128909121	LU1128909394	LU1128909477	LU1128909980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	EUR	CHF	USD

	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse D CHF	Aktienklasse I USD
WKN:	A12FT5	A12FT7	A2QNK4	A12FT8
ISIN:	LU1128910137	LU1128910566	LU2294852020	LU1128910723
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	10.000,00 USD
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	GBP	CHF	USD

	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse S GBP	Aktienklasse S USD
WKN:	A12FT9	A12FUB	A14YJZ	A12FUC
ISIN:	LU1128911291	LU1128912851	LU1278882136	LU1128913586
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	10.000,00 EUR	10.000,00 GBP	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	GBP	GBP	USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse D2 EUR	Aktienklasse D3 EUR
WKN:	A1CXBS	A0Q2FR	A2DWM9	A2DWNA
ISIN:	LU0357130854	LU0357130771	LU1672565543	LU1672644330
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	10.000,00 EUR
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse Incrementum D EUR	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse D3 CHF
WKN:	A2PB5C	A2P2C5	A2P2C6	A2P2C7
ISIN:	LU1923360660	LU2149392826	LU2149393121	LU2149393394
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 CHF
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	USD	USD	CHF

Geografische Verteilung¹⁾

Kanada	54,74 %
Australien	15,22 %
USA	10,14 %
Vereinigtes Königreich	9,27 %
Südafrika	7,47 %
Anlagen in Wertpapieren	96,84 %
Bankguthaben ²⁾	3,95 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Sektorielle Verteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	96,28 %
Sonstige Branchen	0,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,01 %
<hr/>	
Anlagen in Wertpapieren	96,84 %
Bankguthaben ²⁾	3,95 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79 %
<hr/>	
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	36,55	127.798	23.757,46	286,03	350,10 ¹⁾
31.12.2021	34,76	134.904	2.027,56	257,64	292,40 ²⁾
30.06.2022	29,27	126.916	-2.225,45	230,60	241,60 ³⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR
31.12.2020	57,69	190.538	22.618,86	302,78
31.12.2021	50,56	185.412	-1.090,67	272,71
30.06.2022	41,37	169.509	-4.696,49	244,09

Aktienklasse A CHF

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss, netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds CHF
31.12.2020	3,80	22.366	-1.887,45	169,80	183,93 ⁴⁾
31.12.2021	3,90	25.501	515,42	152,95	158,52 ⁵⁾
30.06.2022	3,34	24.406	-189,65	136,89	136,62 ⁶⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

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 D USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	24,86	145.599	-92,95	170,71	208,95 ¹⁾
31.12.2021	21,90	141.711	-500,65	154,54	175,39 ²⁾
30.06.2022	17,65	127.272	-2.447,69	138,66	145,27 ³⁾

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR
31.12.2020	205,22	608.002	45.215,58	337,53
31.12.2021	265,55	869.115	82.809,10	305,55
30.06.2022	127,21	463.997	-131.279,25	274,16

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	6,02	14.711	3.880,10	409,08	371,08 ⁴⁾
31.12.2021	5,88	15.884	443,45	370,32	311,59 ⁵⁾
30.06.2022	3,91	11.765	-1.605,00	332,28	287,16 ⁶⁾

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	51,74	327.234	4.018,97	158,13	193,55 ¹⁾
31.12.2021	41,73	290.542	-5.657,64	143,64	163,02 ²⁾
30.06.2022	43,13	334.085	6.535,39	129,11	135,27 ³⁾

- 1) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD
- 2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD
- 3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD
- 4) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 0,9071 GBP
- 5) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP
- 6) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,8642 GBP

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 I EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	173,11	878.683	33.114,23	197,01
31.12.2021	194,57	1.087.171	42.930,33	178,97
30.06.2022	168,23	1.045.786	-7.876,89	160,86

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	7,93	51.524	7.555,08	153,82	139,53 ⁴⁾
31.12.2021	12,67	90.691	5.807,80	139,74	117,58 ⁵⁾
30.06.2022	11,25	89.588	-195,90	125,60	108,54 ⁶⁾

Aktienklasse S GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	2,30	4.309	0,00	534,15	484,53 ⁴⁾
31.12.2021	2,09	4.309	0,00	485,46	408,47 ⁵⁾
30.06.2022	1,88	4.309	0,00	436,46	377,19 ⁶⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	76,98	246.812	-3.610,90	311,88	381,74 ¹⁾
31.12.2021	67,20	237.088	-2.765,45	283,44	321,68 ²⁾
30.06.2022	53,16	208.619	-8.779,72	254,83	266,99 ³⁾

- 1) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD
- 2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD
- 3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD
- 4) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 0,9071 GBP
- 5) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP
- 6) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,8642 GBP

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 A2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen Aktien des Teilfonds im Umlauf in Mio. EUR	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	
31.12.2020	78,70	161.744	-11.247,57	486,55
31.12.2021	82,32	189.074	12.214,09	435,39
30.06.2022	81,46	209.721	8.918,68	388,43

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	0,38	885	379,01	428,66
31.12.2021	0,41	1.068	82,32	388,22
30.06.2022	0,37	1.068	0,00	348,43

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR
31.12.2020	60,65	283.325	15.792,49	214,07
31.12.2021	53,41	276.323	-1.850,18	193,29
30.06.2022	39,09	225.664	-11.407,10	173,22

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR
31.12.2020	12,30	63.373	8.785,14	194,10
31.12.2021	15,01	85.317	3.719,93	175,88
30.06.2022	12,19	77.203	-1.810,51	157,89

Aktienklasse Incrementum D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR
31.12.2020	4,50	26.144	316,92	171,94
31.12.2021	3,32	21.377	-754,91	155,41
30.06.2022	2,79	20.040	-256,39	139,34

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 D2 USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	18,18	166.946	18.801,73	108,92	133,32 ¹⁾
31.12.2021	5,54	56.383	-9.868,52	98,34	111,61 ²⁾
30.06.2022	5,10	57.854	229,91	88,13	92,33 ³⁾

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	0,00	1	0,09	96,90	118,61 ¹⁾
31.12.2021	0,65	7.366	687,69	87,91	99,77 ²⁾
30.06.2022	0,58	7.366	0,00	78,92	82,68 ³⁾

Aktienklasse D3 CHF

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
31.12.2020	1,02	13.130	1.156,93	77,51	83,96 ⁴⁾
31.12.2021	0,09	1.350	-848,89	70,26	72,82 ⁵⁾
30.06.2022	0,09	1.350	0,00	63,07	62,94 ⁶⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse D CHF

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
26.04.2022	Auflegung	-	-	100,00	97,45 ²⁾
30.06.2022	0,12	1.500	146,17	76,94	76,79 ¹⁾

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

zum 30. Juni 2022

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 720.244.103,42 EUR)	621.775.202,96
Bankguthaben ³⁾	25.387.985,97
Dividendenforderungen	195.456,71
Forderungen aus Aktienverkauf	1.264.519,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.873.598,59
Forderungen aus Devisengeschäften	2.875.241,05
	654.372.004,98
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-8.283.223,50
Zinsverbindlichkeiten	-46.435,45
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.873.598,59
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾	-978.065,06
	-12.181.322,60
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	642.190.682,38

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

²⁾ Umrechnung in Euro per 26. April 2022: 1 EUR = 1,0262 CHF

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und der Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	29.266.945,88 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	126.915,884
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	230,60 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	241,60 USD ¹⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	41.374.673,32 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	169.509,084
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	244,09 EUR

Aktienklasse A CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.340.974,40 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	24.405,895
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	136,89 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	136,62 CHF ²⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	17.647.776,83 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	127.272,305
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	138,66 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	145,27 USD ¹⁾

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	127.208.219,72 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	463.996,540
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	274,16 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.909.402,55 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	11.765,294
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	332,28 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	287,16 GBP ³⁾

Aktienklasse D CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	115.407,69 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.500,000
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	76,94 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	76,79 CHF ²⁾

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	43.133.595,78 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	334.084,783
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	129,11 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	135,27 USD ¹⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,8642 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	168.228.344,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.045.785,506
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	160,86 EUR

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	11.252.600,97 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	89.588,320
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	125,60 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	108,54 GBP ²⁾

Aktienklasse S GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.880.578,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	4.308,693
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	436,46 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	377,19 GBP ²⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	53.163.041,93 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	208.618,894
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	254,83 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	266,99 USD ¹⁾

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	81.460.804,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	209.720,650
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	388,43 EUR

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	371.954,60 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.067,523
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	348,43 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	39.088.671,14 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	225.664,141
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	173,22 EUR

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	12.189.943,58 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	77.202,974
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	157,89 EUR

Aktienklasse Incrementum D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.792.434,40 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	20.039,898
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	139,34 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,8642 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	5.098.832,06 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	57.854,276
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	88,13 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	92,33 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	581.335,39 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	7.366,497
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	78,92 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	82,68 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	85.145,98 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.350,000
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	63,07 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	62,94 CHF ²⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	861.582.259,93	34.757.085,17	50.563.589,54	3.900.232,04
Nettoerträge	-760.636,50	-110.068,87	-155.596,95	-12.563,43
Ertragsausgleich	-100.450,03	-2.260,60	-8.742,22	-405,82
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	99.563.318,70	1.474.584,32	4.087.949,95	88.101,79
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-256.503.218,19	-3.700.038,24	-8.784.442,36	-277.756,16
Realisierte Gewinne	39.629.482,45	1.677.562,74	2.475.644,34	202.965,20
Realisierte Verluste	-13.623.486,22	-565.238,88	-828.636,93	-71.061,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-8.697.909,54	-675.336,73	-878.925,46	-78.210,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-78.898.678,22	-3.589.343,03	-5.096.166,59	-410.327,26
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	642.190.682,38	29.266.945,88	41.374.673,32	3.340.974,40

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse D CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	21.899.466,18	265.554.800,22	5.882.295,97	0,00
Nettoerträge	-14.175,85	-103.104,55	-3.139,97	92,43
Ertragsausgleich	-1.365,29	-149.873,26	-336,33	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	1.441.623,76	5.846.775,81	1.280.524,78	146.170,34
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-3.889.310,79	-137.126.027,34	-2.885.529,47	0,00
Realisierte Gewinne	1.109.833,29	8.608.642,36	316.532,87	212,28
Realisierte Verluste	-367.576,56	-3.138.711,09	-129.404,69	-635,22
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-315.717,99	3.160.136,16	-22.729,77	-13.693,21
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.214.999,92	-15.444.418,59	-528.810,84	-16.738,93
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	17.647.776,83	127.208.219,72	3.909.402,55	115.407,69

	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	41.733.187,92	194.566.636,56	12.673.052,81	2.091.685,73
Nettoerträge	54.429,05	212.379,53	14.198,57	2.927,22
Ertragsausgleich	-158,85	28.443,26	204,79	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	8.185.776,69	43.139.804,46	131.601,41	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-1.650.391,15	-51.016.691,96	-327.501,95	0,00
Realisierte Gewinne	2.286.311,19	10.470.359,20	648.906,99	137.417,67
Realisierte Verluste	-784.699,59	-3.430.621,46	-217.868,17	-66.544,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.444.926,55	-4.404.713,32	-288.173,63	-52.530,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.245.932,93	-21.337.252,19	-1.381.819,85	-232.377,96
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	43.133.595,78	168.228.344,08	11.252.600,97	1.880.578,00

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	67.200.416,26	82.320.408,05	414.433,08	53.409.642,01
Nettoerträge	82.746,32	-620.303,12	-189,00	-89.180,11
Ertragsausgleich	6.242,40	29.250,78	0,00	-2.719,54
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	1.518.687,33	23.792.539,45	0,00	5.032.151,37
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-10.298.408,77	-14.873.854,65	0,00	-16.439.247,34
Realisierte Gewinne	3.346.047,97	4.643.660,00	21.671,87	2.448.858,32
Realisierte Verluste	-1.136.429,58	-1.621.510,29	-7.638,02	-839.399,42
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-957.888,04	-2.358.448,98	-10.354,81	6.366,62
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.598.371,96	-9.850.937,16	-45.968,52	-4.437.800,77
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	53.163.041,93	81.460.804,08	371.954,60	39.088.671,14

	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	15.005.802,95	3.322.190,26	5.544.925,06	647.563,95
Nettoerträge	-2.603,34	-4.717,77	-11.624,82	-123,82
Ertragsausgleich	815,08	216,37	239,20	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	2.237.778,52	712.804,64	446.444,08	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-4.048.287,23	-969.199,24	-216.531,54	0,00
Realisierte Gewinne	742.464,01	175.043,13	279.469,16	33.043,01
Realisierte Verluste	-251.995,03	-57.853,21	-94.925,08	-11.112,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-81.779,54	-63.753,42	-198.666,68	-16.191,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.412.251,84	-322.296,36	-650.497,32	-71.843,57
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	12.189.943,58	2.792.434,40	5.098.832,06	581.335,39

	Aktienklasse D3 CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	94.846,17
Nettoerträge	-18,02
Ertragsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	4.836,85
Realisierte Verluste	-1.624,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.371,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-10.522,63
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	85.145,98

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	134.903,774	185.412,344	25.500,784	141.711,380
Gezeichnete Aktien	5.025,700	14.211,797	518,847	8.624,509
Zurückgegebene Aktien	-13.013,590	-30.115,057	-1.613,736	-23.063,584
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	126.915,884	169.509,084	24.405,895	127.272,305

	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	869.114,940	15.884,248	0,000	290.542,241
Gezeichnete Aktien	17.984,569	3.348,771	1.500,000	54.282,000
Zurückgegebene Aktien	-423.102,969	-7.467,725	0,000	-10.739,458
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	463.996,540	11.765,294	1.500,000	334.084,783

	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	1.087.170,932	90.691,320	4.308,693	237.088,300
Gezeichnete Aktien	224.749,884	965,000	0,000	4.974,000
Zurückgegebene Aktien	-266.135,310	-2.068,000	0,000	-33.443,406
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.045.785,506	89.588,320	4.308,693	208.618,894

	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	189.074,010	1.067,523	276.323,188	85.317,145
Gezeichnete Aktien	52.195,721	0,000	24.944,629	11.753,897
Zurückgegebene Aktien	-31.549,081	0,000	-75.603,676	-19.868,068
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	209.720,650	1.067,523	225.664,141	77.202,974

	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	21.376,608	56.382,530	7.366,497	1.350,000
Gezeichnete Aktien	4.902,099	3.691,746	0,000	0,000
Zurückgegebene Aktien	-6.238,809	-2.220,000	0,000	0,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	20.039,898	57.854,276	7.366,497	1.350,000

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum
vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	5.647.848,91	243.693,46	354.353,55	28.271,12
Bankzinsen	-99.885,32	-4.256,54	-6.203,94	-492,83
Ertragsausgleich	-340.840,38	-1.870,21	-12.301,75	-658,82
Summe der Erträge	5.207.123,21	237.566,71	335.847,86	27.119,47
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-924,30	-38,12	-56,38	-4,48
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-5.674.106,01	-320.506,69	-466.916,64	-37.128,83
Verwahrstellenvergütung	-218.830,08	-9.333,15	-13.596,64	-1.081,10
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-72.005,35	-3.071,65	-4.474,16	-355,80
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-188.023,10	-7.976,67	-11.636,93	-923,77
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-39.155,36	-1.674,98	-2.444,29	-193,85
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-719,26	-31,46	-45,95	-3,77
Vergütung der Transferstelle	-105.069,89	-4.486,92	-6.564,00	-520,87
Öffentliche Abgaben	-12.498,07	-507,48	-743,22	-57,19
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-97.718,70	-4.139,27	-6.010,57	-477,88
Ertragsausgleich	441.290,41	4.130,81	21.043,97	1.064,64
Summe der Aufwendungen	-5.967.759,71	-347.635,58	-491.444,81	-39.682,90
Ordentlicher Nettoertrag	-760.636,50	-110.068,87	-155.596,95	-12.563,43
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)		2,01	2,01	2,01
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)		2,01	2,01	2,01
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse D CHF EUR
Erträge				
Dividenerträge	158.205,54	1.236.737,33	38.863,91	442,16
Bankzinsen	-2.753,94	-23.622,25	-671,57	-5,68
Ertragsausgleich	-12.364,11	-181.713,65	-6.495,02	0,00
Summe der Erträge	143.087,49	1.031.401,43	31.697,32	436,48
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-25,08	-227,55	-6,54	-0,02
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-150.778,66	-1.290.548,95	-36.717,03	-307,34
Verwahrstellenvergütung	-6.039,06	-51.654,92	-1.470,60	-12,60
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.987,38	-16.986,98	-483,86	-4,14
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-5.175,33	-45.218,56	-1.269,13	-8,90
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.082,46	-8.870,01	-274,33	-1,88
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-20,96	-145,16	-4,99	-0,01
Vergütung der Transferstelle	-2.904,39	-24.419,33	-711,93	-5,22
Öffentliche Abgaben	-322,50	-3.729,80	-77,66	-0,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.656,92	-24.291,63	-652,57	-3,87
Ertragsausgleich	13.729,40	331.586,91	6.831,35	0,00
Summe der Aufwendungen	-157.263,34	-1.134.505,98	-34.837,29	-344,05
Ordentlicher Nettoertrag	-14.175,85	-103.104,55	-3.139,97	92,43
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	1,51	1,50	1,51	1,47 ³⁾
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	1,51	1,50	1,51	1,47 ³⁾
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR
Erträge				
Dividendenerträge	338.709,89	1.483.056,12	93.699,30	15.503,30
Bankzinsen	-5.839,02	-25.517,88	-1.628,36	-269,59
Ertragsausgleich	16.574,79	-94.639,50	-908,23	0,00
Summe der Erträge	349.445,66	1.362.898,74	91.162,71	15.233,71
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-51,78	-233,01	-14,75	-2,42
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-235.964,52	-1.029.549,38	-65.732,12	-10.331,09
Verwahrstellenvergütung	-12.821,62	-55.944,85	-3.571,53	-591,46
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-4.220,83	-18.411,12	-1.175,45	-194,71
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-10.879,38	-47.776,50	-3.047,41	-504,22
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-2.286,10	-10.151,56	-641,85	-105,85
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-44,55	-197,29	-12,25	-2,04
Vergütung der Transferstelle	-6.109,93	-27.127,08	-1.713,92	-283,65
Öffentliche Abgaben	-639,55	-2.837,13	-188,52	-30,90
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.582,41	-24.487,53	-1.569,78	-260,15
Ertragsausgleich	-16.415,94	66.196,24	703,44	0,00
Summe der Aufwendungen	-295.016,61	-1.150.519,21	-76.964,14	-12.306,49
Ordentlicher Nettoertrag	54.429,05	212.379,53	14.198,57	2.927,22
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	1,17	1,16	1,16	1,11
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	1,17	1,16	1,16	1,11
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	472.268,13	660.299,61	3.068,81	343.084,34
Bankzinsen	-8.217,91	-11.337,12	-53,36	-5.949,41
Ertragsausgleich	-33.399,90	13.257,98	0,00	-20.024,74
Summe der Erträge	430.650,32	662.220,47	3.015,45	317.110,19
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-75,54	-104,15	-0,48	-55,83
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-314.647,75	-1.157.080,59	-2.813,57	-385.268,48
Verwahrstellenvergütung	-18.013,47	-24.870,80	-117,09	-12.994,08
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-5.927,83	-8.186,01	-38,56	-4.276,34
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-15.439,18	-21.152,91	-99,87	-11.158,66
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-3.263,89	-4.497,40	-21,11	-2.425,24
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-61,47	-86,87	-0,41	-39,62
Vergütung der Transferstelle	-8.694,40	-11.931,23	-55,72	-6.290,22
Öffentliche Abgaben	-973,04	-1.253,64	-6,12	-769,78
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.964,93	-10.851,23	-51,52	-5.756,33
Ertragsausgleich	27.157,50	-42.508,76	0,00	22.744,28
Summe der Aufwendungen	-347.904,00	-1.282.523,59	-3.204,45	-406.290,30
Ordentlicher Nettoertrag	82.746,32	-620.303,12	-189,00	-89.180,11

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ **2,67** **1,47** **1,76**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ **2,67** **1,47** **1,76**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ **-** **-** **-**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse Incrementum D EUR	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 USD
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividendenerträge	105.760,05	25.129,32	41.204,73	4.795,78
Bankzinsen	-1.826,52	-427,41	-716,41	-83,35
Ertragsausgleich	-5.120,62	-2.053,09	876,49	0,00
Summe der Erträge	98.812,91	22.648,82	41.364,81	4.712,43
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-17,02	-3,98	-6,32	-0,75
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-92.286,64	-26.054,63	-46.629,64	-4.224,72
Verwahrstellenvergütung	-3.996,58	-938,04	-1.572,70	-183,01
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.315,28	-308,61	-517,61	-60,23
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-3.434,35	-805,46	-1.336,99	-155,98
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-734,14	-168,69	-279,96	-32,82
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-13,01	-3,35	-5,36	-0,64
Vergütung der Transferstelle	-1.934,89	-462,26	-753,15	-88,08
Öffentliche Abgaben	-224,34	-44,77	-81,42	-9,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.765,54	-413,52	-690,79	-80,47
Ertragsausgleich	4.305,54	1.836,72	-1.115,69	0,00
Summe der Aufwendungen	-101.416,25	-27.366,59	-52.989,63	-4.836,25
Ordentlicher Nettoertrag	-2.603,34	-4.717,77	-11.624,82	-123,82
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾	1,41	1,67	1,74	1,41
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾	1,41	1,67	1,74	1,41
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 CHF

EUR

Erträge	
Dividenderträge	702,46
Bankzinsen	-12,23
Ertragsausgleich	0,00
Summe der Erträge	690,23

Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,10
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-618,74
Verwahrstellenvergütung	-26,78
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-8,80
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-22,90
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-4,95
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-0,10
Vergütung der Transferstelle	-12,70
Öffentliche Abgaben	-1,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11,79
Ertragsausgleich	0,00
Summe der Aufwendungen	-708,25
Ordentlicher Nettoertrag	-18,02

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ **1,41**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ **1,41**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ **-**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	10.058.000	1.220.000	2,4000	1.922.521,34	0,30
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	0	592.000	2.007.000	21,4900	28.319.389,36	4,41
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	840.000	4.815.000	7,0300	22.225.508,86	3,46
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	1.250.000	4.699.000	23.781.000	1,3600	21.235.824,03	3,31
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	56.855.287	0,2350	8.772.811,85	1,37
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	3.000.000	1.760.000	29.875.000	0,7750	15.202.314,51	2,37
							97.678.369,95	15,22
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	905.292	230.292	675.000	61,6300	30.840.128,99	4,80
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (Neu)	CAD	0	904.800	2.231.200	9,3500	15.465.727,63	2,41
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.035.000	1.071.000	18,3900	18.798.978,72	2,93
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	5.941.900	0	5.941.900	4,5200	19.910.584,92	3,10
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	458.517	17.600	3.530.400	8,9600	23.450.503,37	3,65
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	CAD	2.025.000	0	2.025.000	6,1600	9.247.535,03	1,44
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	0	595.000	12.225.000	1,7200	20.069.676,43	3,13
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	2.344.000	3.280.000	7.880.000	4,8100	28.099.043,67	4,38
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	0	330.000	3.848.300	8,4100	23.993.033,58	3,74
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	USD	0	0	283.000	12,6000	3.403.455,19	0,53
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	1.490.000	7.542.000	16.276.000	2,5200	30.406.642,45	4,73
CA6882811046	Osisko Mining Inc.	CAD	0	0	3.750.000	3,2600	9.062.940,17	1,41
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	290.000	0	1.484.000	20,5200	29.065.266,77	4,53
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	0	1.130.000	1.638.000	17,1800	26.859.635,39	4,18
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	270.000	51.500	808.500	37,5100	28.946.105,76	4,51
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	160.000	2.059.000	7.242.000	4,8400	33.455.454,81	5,21
							351.074.712,88	54,68
Russland								
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	0	137.200	76.500	0,0001	7,30	0,00
							7,30	0,00
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	0	59.000	1.506.000	15,4600	22.222.735,52	3,46
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	100.000	3.021.000	8.334.000	3,2400	25.772.797,56	4,01
							47.995.533,08	7,47

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GG00B6686L20	Baker Steel Resources Trust Ltd.	GBP	0	0	4.922.877	0,6150	3.503.320,25	0,55
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	GBP	0	1.600.000	7.500.000	0,8036	6.974.080,07	1,09
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	603.000	1.042.000	27,1400	20.965.141,97	3,26
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	872.000	1.155.000	3.101.000	7,7960	27.974.306,87	4,36
							59.416.849,16	9,26
USA								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	1.173.000	1.272.000	7.475.000	3,2200	22.973.656,58	3,58
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	400.000	802.000	5.966.000	4,1200	23.460.838,03	3,65
US6516391066	Newmont Corporation	USD	182.000	364.300	315.700	61,9900	18.679.243,10	2,91
							65.113.737,71	10,14
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							621.279.210,08	96,77
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	USD	0	0	610.000	0,6950	404.648,28	0,06
							404.648,28	0,06
Vereinigtes Königreich								
GG00B3M9KL68	Tally Ltd.	GBP	0	0	3.947.000	0,0200	91.344,60	0,01
							91.344,60	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							495.992,88	0,07
Aktien, Rechte und Genussscheine							621.775.202,96	96,84
Anlagen in Wertpapieren							621.775.202,96	96,84
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							25.387.985,97	3,95
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							-4.972.506,55	-0,79
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in EUR							642.190.682,38	100,00

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamt Nettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Mittelbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe
Aktien, Rechte und Genussscheine				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Australien				
AU000000DEG6	De Grey Mining Ltd.	AUD	0	5.700.000
Kanada				
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	30.000	909.000
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	1.608.000
Vereinigtes Königreich				
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc.	GBP	0	693.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 30. Juni 2022.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5230
Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3489
Südafrikanische Rand	ZAR	1	17,0099
US-Dollar	USD	1	1,0477

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund („Electrum Fund“) fiel in der ersten Jahreshälfte um 7,6 % (Aktienklasse A2 EUR), während der EMIX Global Mining Index (der „Index“) um 0,7 % (in Euro) zulegte. Seit der Ernennung von Baker Steel Capital Managers LLP zum Anlageverwalter und der Neulancierung der Anlagestrategie des Electrum Fund am 11. März 2019 erzielte der Electrum Fund eine starke Performance. Er verzeichnete in diesem Zeitraum einen Anstieg von 90,4 % (A2 EUR) und übertraf damit den Index, der um 44,3 % (in Euro) zulegte. Das Ziel des Electrum Fund ist es nach wie vor, den Investoren ein Engagement in den wichtigsten Themen zu bieten, die den Rohstoffsektor aus unserer Sicht in den kommenden Jahren prägen werden. Die grüne Revolution wird die Nachfrage nach Spezialmetallen antreiben, während die monetären Ungleichgewichte, insbesondere die beispiellose Ausweitung der Geldmenge und Verschuldung, die wiederum die Inflation befeuert, darauf hindeuten, dass eine Neubewertung von Sachwerten bevorsteht.

Die Rohstoffmärkte stehen weiterhin im Fokus der Anleger, wobei für bestimmte kritische Rohstoffe ein Angebotsdefizit prognostiziert wird. Ungeachtet der uneinheitlichen Entwicklung in der ersten Jahreshälfte haben viele Rohstoffe relativ gut im Vergleich zu den breiten Aktienmärkten abgeschnitten. Rohstoffe sind momentan günstig im Vergleich zu anderen Anlageklassen, und wir gehen davon aus, dass sich Sachwerte weiterhin besser entwickeln werden als Finanzwerte. Viele zukunftsweisende Rohstoffe verfügen über starke Wachstumsaussichten. Dies gilt sowohl kurzfristig, da Lieferkettenprobleme und Bedenken hinsichtlich der Energiesicherheit weiterhin durch den Russland-Ukraine-Konflikt verschärft werden, als auch langfristig, da säkulare Trends wie insbesondere die grüne Revolution den Bergbausektor in den kommenden Jahren verändern dürften.

Wichtige Portfoliothemen waren im Berichtszeitraum der Fokus auf Unternehmen, die in der Lage sind, steigende Kosten zu bewältigen, und angesichts hoher Investitionen über Potenzial für organisches Wachstum verfügen. Um die prognostizierte Nachfrage nach Spezialmetallen zu decken, wird sich die Bergbauindustrie in den kommenden Jahren wandeln müssen. Doch viele Unternehmen verfügen nur über begrenzte Projektpipelines. Der Electrum Fund bietet Anlegern ein Engagement in Unternehmen, die kritische Metalle und Rohstoffe fördern, die in den nächsten Jahren gebraucht werden. Gleichzeitig meidet er Firmen, die unter der Abkehr von bestimmten Rohstoffen und fossilen Brennstoffen leiden werden. Im Berichtszeitraum erhöhten wir unser Engagement in Aluminiumherstellern und Düngemittelproduzenten. Beide Rohstoffe sind eng mit den steigenden Energiepreisen verknüpft und daher von besonderem Interesse.

Wir schätzen die Aussichten für den Sektor positiv ein, da die grüne Revolution und die Energiewende für eine steigende Nachfrage nach Spezialmetallen sprechen. Zudem deuten die monetären Ungleichgewichte, insbesondere die beispiellose Ausweitung der Geldmenge und Verschuldung, die wiederum die Inflation befeuert, darauf hin, dass eine Neubewertung von Sachwerten bevorsteht. Durch Bottom-up-Research, Wertorientierung, Fokus auf Risikomanagement und ESG streben wir mit unseren Fonds höhere risikobereinigte Renditen und ein höheres Aufwärtspotenzial im Vergleich zu passiven Anlagen im Metall- und Bergbausektor über direkte Rohstoffengagements oder ETFs an.

Luxemburg, August 2022

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2022 – 30. Juni 2022

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.

Im Berichtszeitraum wiesen die nachstehenden Aktienklassen folgende Merkmale auf:

	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse S EUR	Aktienklasse I EUR
WKN:	A0F6BQ	A0F6BP	A2PB5D	A2PB5E
ISIN:	LU0229009781	LU0229009351	LU1923360744	LU1923360827
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse I USD	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D2 EUR
WKN:	A2QNK7	A2QNK8	A2PB5F	A2PB5N
ISIN:	LU2296188738	LU2296188811	LU1923361049	LU1923361122
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	GBP	EUR	EUR

	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse A EUR
WKN:	A2QNK5	A2PB5G	A2QNK6	A2PB5H
ISIN:	LU2296188902	LU1923361395	LU2296189033	LU1923361478
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
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
WKN:	A2PB5J	A2PB5K	A2PB5L	A2PB5M
ISIN:	LU1923361551	LU1923361635	LU1923361718	LU1923361981
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	GBP	USD	USD	USD

Geografische Verteilung¹⁾

Kanada	35,06 %
USA	18,40 %
Australien	14,33 %
Vereinigtes Königreich	7,42 %
Jersey	5,28 %
Norwegen	5,25 %
Niederlande	3,97 %
Zypern	2,11 %
Chile	2,00 %
Deutschland	1,62 %
Russland	0,86 %
Anlagen in Wertpapieren	96,30 %
Bankguthaben ²⁾	3,81 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Sektorielle Verteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	89,05 %
Investitionsgüter	4,22 %
Verbraucherservices	3,03 %
Anlagen in Wertpapieren	96,30 %
Bankguthaben ²⁾	3,81 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
100,00 %	

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	0,50	7.704	-2.674,24	65,04
31.12.2021	1,23	16.293	660,04	75,52
30.06.2022	1,13	16.138	-11,50	69,87

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	14,56	234.694	-720,89	62,03
31.12.2021	21,39	297.998	4.362,56	71,79
30.06.2022	21,16	319.138	1.665,24	66,30

Aktienklasse S EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	34,60	191.806	15.408,58	180,39
31.12.2021	76,24	362.244	33.294,49	210,47
30.06.2022	68,41	350.319	-2.597,09	195,29

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	2,12	15.055	1.920,94	140,90
31.12.2021	43,47	264.438	39.511,45	164,37
30.06.2022	45,54	298.704	5.634,14	152,45

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	0,61	4.382	531,24	139,98
31.12.2021	2,20	13.534	1.394,91	162,47
30.06.2022	3,48	23.154	1.734,91	150,31

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	4,26	22.472	1.147,93	189,70
31.12.2021	13,04	58.988	7.616,72	221,03
30.06.2022	13,50	66.067	1.821,86	204,27

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	0,73	5.204	682,40	140,55
31.12.2021	5,43	33.198	4.252,12	163,54
30.06.2022	9,21	60.800	4.640,14	151,45

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2020	6,99	40.419	5.352,86	172,85
31.12.2021	40,68	203.202	31.266,41	200,17
30.06.2022	60,01	324.639	26.570,28	184,86

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	0,41	2.029	141,16	200,12	181,53 ¹⁾
31.12.2021	0,55	2.361	94,03	232,32	195,47 ²⁾
30.06.2022	0,45	2.076	-101,75	214,93	185,74 ³⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 0,9071 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,8642 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 S USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	1,39	8.996	274,09	154,50	189,11 ¹⁾
31.12.2021	0,44	2.429	-1.111,29	179,81	204,07 ²⁾
30.06.2022	0,28	1.706	-123,15	166,84	174,80 ³⁾

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	1,93	16.174	1.634,22	119,26	145,97 ¹⁾
31.12.2021	7,09	51.306	4.681,99	138,19	156,83 ²⁾
30.06.2022	6,94	54.384	405,67	127,62	133,71 ³⁾

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2020	0,60	4.651	548,70	129,30	158,26 ¹⁾
31.12.2021	4,02	26.810	3.062,00	149,93	170,16 ²⁾
30.06.2022	3,72	26.833	-15,76	138,71	145,33 ³⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
23.02.2021	Auflegung	-	-	82,25	100,00 ⁵⁾
31.12.2021	38,93	451.119	36.943,74	86,29	97,93 ³⁾
30.06.2022	25,58	319.701	-13.079,47	80,02	83,84 ⁴⁾

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
24.03.2021	Auflegung	-	-	116,01	100,00 ⁶⁾
31.12.2021	7,13	56.450	6.593,45	126,25	106,23 ¹⁾
30.06.2022	6,28	53.599	-377,24	117,09	101,19 ²⁾

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
19.07.2021	Auflegung	-	-	84,72	100,00 ⁷⁾
31.12.2021	4,13	45.884	3.998,15	89,93	102,06 ³⁾
30.06.2022	3,68	44.159	-178,41	83,28	87,25 ⁴⁾

Aktienklasse D2 USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
20.12.2021	Auflegung	-	-	88,59	100,00 ⁸⁾
31.12.2021	2,86	31.250	2.772,11	91,62	103,98 ³⁾
30.06.2022	3,15	37.180	554,64	84,67	88,71 ⁴⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,8642 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 23. Februar 2021: 1 EUR = 1,2158 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 24. März 2021: 1 EUR = 0,8620 GBP

⁷⁾ Umrechnung in Euro per 19. Juli 2021: 1 EUR = 1,1804 USD

⁸⁾ Umrechnung in Euro per 20. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1288 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2022

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	262.472.784,85
(Investitionskosten: 287.685.360,12 EUR)	
Bankguthaben ¹⁾	10.383.823,12
Dividendenforderungen	315.968,17
Forderungen aus Aktienverkauf	1.204.484,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.770.004,22
Forderungen aus Devisengeschäften	940.568,44
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	1.820,08
	279.089.453,17
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-1.038.553,66
Zinsverbindlichkeiten	-18.648,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-4.172.666,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften ³⁾	-947.514,61
Andere Verbindlichkeiten	-402.425,18
	-6.579.808,11
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	272.509.645,06

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und Prüfungsgebühren.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.127.501,45 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	16.137,998
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	69,87 EUR

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	21.158.010,44 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	319.137,687
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	66,30 EUR

Aktienklasse S EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	68.413.976,96 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	350.318,880
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	195,29 EUR

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	45.536.442,62 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	298.704,307
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	152,45 EUR

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	25.583.039,19 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	319.701,345
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	80,02 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	83,84 USD 1)

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	6.275.869,88 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	53.599,350
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	117,09 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	101,19 GBP 2)

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.480.151,57 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	23.153,597
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	150,31 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	13.495.790,63 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	66.067,321
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	204,27 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.148.207,31 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	37.180,000
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	84,67 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	88,71 USD 1)

1) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	9.207.932,82 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	60.799,796
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	151,45 EUR

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.677.604,48 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	44.159,150
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	83,28 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	87,25 USD ¹⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	60.011.788,11 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	324.638,930
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	184,86 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	446.266,70 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	2.076,381
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	214,93 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	185,74 GBP ²⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	284.648,05 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.706,073
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	166,84 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	174,80 USD ¹⁾

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	6.940.493,97 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	54.384,469
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	127,62 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	133,71 USD ¹⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.721.920,88 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	26.832,647
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	138,71 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	145,33 USD ¹⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,8642 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	268.809.829,11	1.230.472,75	21.393.327,28	76.240.185,84
Nettoerträge	1.839.821,27	6.463,04	78.203,22	628.926,01
Ertragsausgleich	34.405,85	-18,36	-553,40	5.903,03
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	65.180.007,73	1.672,20	3.914.464,88	1.334.566,54
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-38.637.507,31	-13.175,75	-2.249.228,56	-3.931.657,49
Realisierte Gewinne	33.495.197,19	148.816,97	2.629.146,71	8.873.982,51
Realisierte Verluste	-8.543.519,56	-41.361,51	-674.745,33	-2.284.576,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-21.644.664,35	-87.791,01	-1.722.450,75	-5.270.681,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.023.924,87	-117.576,88	-2.210.153,61	-7.182.671,35
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	272.509.645,06	1.127.501,45	21.158.010,44	68.413.976,96

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	43.466.936,62	38.925.495,09	7.126.839,27	2.198.916,66
Nettoerträge	392.348,61	220.444,20	54.079,73	19.950,75
Ertragsausgleich	13.634,70	45.050,07	2.097,71	-3.931,08
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	14.127.259,40	2.309.675,94	223.533,86	2.403.567,34
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-8.493.118,56	-15.389.147,34	-600.776,25	-668.658,90
Realisierte Gewinne	5.784.927,41	3.968.754,88	833.166,15	339.526,24
Realisierte Verluste	-1.434.732,68	-1.063.180,42	-213.035,74	-84.684,40
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.558.556,58	-915.892,62	-484.505,58	-368.554,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.762.256,30	-2.518.160,61	-665.529,27	-355.980,48
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	45.536.442,62	25.583.039,19	6.275.869,88	3.480.151,57

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	13.038.441,21	2.863.176,96	5.429.231,78	4.126.443,28
Nettoerträge	61.764,46	14.409,02	63.416,52	25.327,31
Ertragsausgleich	-2.073,43	526,23	-16.275,21	517,83
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	3.871.053,32	554.643,20	5.322.603,11	11.778,61
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-2.049.197,46	0,00	-682.459,54	-190.185,63
Realisierte Gewinne	1.628.771,44	378.074,95	812.937,93	486.040,36
Realisierte Verluste	-420.845,90	-95.503,94	-193.574,72	-124.616,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.218.215,61	-243.932,06	-712.663,13	-273.177,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.413.907,40	-323.187,05	-815.283,92	-384.523,36
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	13.495.790,63	3.148.207,31	9.207.932,82	3.677.604,48

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	40.675.213,05	548.460,18	436.840,20	7.090.064,48
Nettoerträge	222.183,07	2.556,76	2.617,13	25.740,31
Ertragsausgleich	-14.778,09	1.276,18	1.078,66	1.265,78
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	29.318.345,96	432.558,01	1.026,90	985.583,78
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-2.748.068,84	-534.311,77	-124.175,50	-579.913,03
Realisierte Gewinne	6.114.305,35	78.690,50	54.138,93	881.521,47
Realisierte Verluste	-1.536.323,98	-17.134,41	-16.244,05	-220.317,04
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.948.815,19	-13.050,86	-30.356,56	-519.214,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.070.273,22	-52.777,89	-40.277,66	-724.237,34
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	60.011.788,11	446.266,70	284.648,05	6.940.493,97

	Aktienklasse D USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	4.019.784,46
Nettoerträge	21.391,13
Ertragsausgleich	685,23
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	367.674,68
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-383.432,69
Realisierte Gewinne	482.395,39
Realisierte Verluste	-122.642,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-276.806,26
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-387.128,53
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	3.721.920,88

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	16.292,998	297.998,440	362.244,393	264.437,690
Gezeichnete Aktien	20,000	50.226,016	5.689,768	80.235,990
Zurückgegebene Aktien	-175,000	-29.086,769	-17.615,281	-45.969,373
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	16.137,998	319.137,687	350.318,880	298.704,307

	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	451.119,466	56.450,074	13.533,946	58.988,429
Gezeichnete Aktien	25.628,679	1.667,605	13.267,507	15.791,977
Zurückgegebene Aktien	-157.046,800	-4.518,329	-3.647,856	-8.713,085
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	319.701,345	53.599,350	23.153,597	66.067,321

	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	31.250,000	33.197,586	45.884,150	203.202,182
Gezeichnete Aktien	5.930,000	31.711,454	125,000	134.255,554
Zurückgegebene Aktien	0,000	-4.109,244	-1.850,000	-12.818,806
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	37.180,000	60.799,796	44.159,150	324.638,930

	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	2.360,790	2.429,441	51.306,300	26.810,312
Gezeichnete Aktien	1.781,535	5,571	6.851,318	2.280,000
Zurückgegebene Aktien	-2.065,944	-728,939	-3.773,149	-2.257,665
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	2.076,381	1.706,073	54.384,469	26.832,647

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 2022 bis 30. Juni 2022

	Gesamt	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse S EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividendenerträge	4.204.863,78	17.821,12	326.875,40	1.092.460,12
Bankzinsen	-34.073,41	-146,48	-2.672,31	-8.982,05
Ertragsausgleich	100.810,13	5,98	7.840,49	-12.104,71
Summe der Erträge	4.271.600,50	17.680,62	332.043,58	1.071.373,36
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.209,79	-9,77	-174,59	-602,09
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-1.952.215,51	-9.744,30	-219.524,25	-357.418,92
Verwahrstellenvergütung	-88.583,70	-380,54	-6.943,60	-23.351,61
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-33.277,85	-142,99	-2.608,06	-8.773,40
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-75.127,11	-323,18	-5.884,35	-19.845,73
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-17.851,42	-76,37	-1.391,53	-4.703,25
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-606,55	-2,66	-47,78	-163,83
Vergütung der Transferstelle	-60.645,74	-261,64	-4.767,17	-16.038,49
Öffentliche Abgaben	-5.038,75	-22,59	-398,07	-1.393,27
Gründungskosten	-511,99	-2,06	-40,07	-136,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-60.494,84	-263,86	-4.773,80	-16.222,22
Ertragsausgleich	-135.215,98	12,38	-7.287,09	6.201,68
Summe der Aufwendungen	-2.431.779,23	-11.217,58	-253.840,36	-442.447,35
Nettoerträge	1.839.821,27	6.463,04	78.203,22	628.926,01

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ 1,74 2,09 1,14

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ 1,74 2,09 1,14

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ - - -

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	204.220,61	48.178,04	104.967,46	59.527,18
Bankzinsen	-1.669,69	-384,28	-846,29	-489,57
Ertragsausgleich	9.177,01	1.596,67	40.206,42	-1.394,11
Summe der Erträge	211.727,93	49.390,43	144.327,59	57.643,50
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-105,97	-24,36	-47,63	-32,99
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-126.003,61	-28.994,18	-48.638,88	-28.217,39
Verwahrstellenvergütung	-4.338,78	-998,08	-2.192,07	-1.272,61
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.629,45	-374,87	-823,32	-478,13
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-3.666,92	-846,14	-1.825,72	-1.083,29
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-867,10	-201,09	-443,35	-255,46
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-29,84	-6,65	-13,41	-8,99
Vergütung der Transferstelle	-2.979,88	-679,73	-1.452,57	-875,56
Öffentliche Abgaben	-245,71	-53,28	-103,35	-75,90
Gründungskosten	-25,07	-5,66	-12,74	-7,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.967,56	-674,47	-1.426,82	-884,84
Ertragsausgleich	-7.103,58	-2.122,90	-23.931,21	876,28
Summe der Aufwendungen	-149.963,47	-34.981,41	-80.911,07	-32.316,19
Nettoerträge	61.764,46	14.409,02	63.416,52	25.327,31

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ **1,95** **1,94³⁾** **1,56** **1,53³⁾**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ **1,95** **1,94³⁾** **1,56** **1,53³⁾**
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ - - - -
 (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Aktienklasse D USD

EUR

Erträge

Dividendenerträge	59.952,56
Bankzinsen	-487,35
Ertragsausgleich	-1.100,97
Summe der Erträge	58.364,24

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-32,01
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-32.448,50
Verwahrstellenvergütung	-1.267,21
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-476,11
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-1.078,11
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-256,94
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-8,76
Vergütung der Transferstelle	-871,29
Öffentliche Abgaben	-73,30
Gründungskosten	-7,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-869,30
Ertragsausgleich	415,74
Summe der Aufwendungen	-36.973,11

Nettoerträge

21.391,13

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ 1,74

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ 1,74

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ -

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

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

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU0000033060	Alpha HPA Ltd.	AUD	4.211.908	2.405.929	10.323.656	0,4000	2.711.400,13	0,99
AU0000001GO4	IGO Ltd.	AUD	440.000	1.152.000	737.000	10,0500	4.863.328,96	1,78
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	13.000	225.100	222.000	49,1700	7.167.261,98	2,63
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	0	34.000	454.000	21,4900	6.406.080,11	2,35
AU0000018236	Nickel Industries Ltd.	AUD	9.834.000	3.150.000	16.784.000	1,0000	11.020.354,56	4,04
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	107.000	199.000	917.000	7,0300	4.232.770,85	1,55
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	900.000	0	900.000	4,5800	2.706.500,33	0,99
							39.107.696,92	14,33
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	160.718	33.000	127.718	61,6300	5.835.317,92	2,14
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	30.000	198.500	451.500	18,3900	7.925.059,65	2,91
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	177.000	0	800.000	8,9600	5.313.959,52	1,95
CA4436281022	Hudbay Minerals Inc.	CAD	807.000	682.000	1.180.000	5,4000	4.723.849,06	1,73
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	1.592.000	450.000	2.242.000	4,8100	7.994.677,14	2,93
CA5170971017	Largo Inc.	CAD	653.000	0	815.500	9,2600	5.598.287,49	2,05
CA64046G1063	Neo Performance Materials Inc.	CAD	392.000	74.000	1.057.400	12,8500	10.073.089,18	3,70
CA66979W8429	Nouveau Monde Graphite Inc.	USD	0	72.419	637.581	4,9100	2.987.995,33	1,10
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	155.200	32.600	122.600	82,2600	9.625.919,63	3,53
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	2.850.000	2.890.000	2.850.000	2,5200	5.324.338,35	1,95
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	367.000	227.000	140.000	20,5200	2.742.006,30	1,01
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	95.000	313.000	294.000	17,1800	4.820.960,20	1,77
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	156.000	16.000	390.600	48,3800	14.009.361,70	5,14
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	450.000	0	1.850.000	4,8400	8.546.339,60	3,14
							95.521.161,07	35,05
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	72.800	56.500	67.700	84,3000	5.447.274,98	2,00
							5.447.274,98	2,00
Deutschland								
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	148.000	20.000	128.000	34,4600	4.410.880,00	1,62
							4.410.880,00	1,62
Jersey								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	1.375.000	369.000	2.703.000	4,6025	14.395.461,12	5,28
							14.395.461,12	5,28

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnetovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Niederlande								
NL0000888691	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	231.200	91.000	430.200	25,1200	10.806.624,00	3,97
							10.806.624,00	3,97
Norwegen								
N00005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	763.000	273.000	2.425.200	60,9000	14.294.047,96	5,25
							14.294.047,96	5,25
Russland								
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	HKD	1.960.000	0	5.670.000	3,4000	2.345.084,30	0,86
							2.345.084,30	0,86
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	18.300	60.000	264.900	31,0200	9.508.444,80	3,49
GB0006449366	Anglo Pacific Group Plc.	GBP	0	28.520	1.676.480	1,4980	2.906.002,13	1,07
GB00BNR45554	First Tin Plc	GBP	3.660.000	0	3.660.000	0,1600	677.620,92	0,25
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey Plc.	GBP	90.400	158.000	127.400	19,8350	2.924.067,35	1,07
							16.016.135,20	5,88
USA								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	25.200	39.700	14.300	211,8900	2.892.075,02	1,06
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	558.000	675.000	1.062.000	3,2200	3.263.949,60	1,20
US3434121022	Fluor Corporation	USD	233.340	0	233.340	23,3200	5.193.747,07	1,91
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	320.000	260.000	320.000	30,2900	9.251.503,29	3,39
US3843135084	GraTech International Ltd.	USD	63.000	302.800	917.800	7,2000	6.307.301,71	2,31
US6516391066	Newmont Corporation	USD	162.000	11.000	151.000	61,9900	8.934.322,80	3,28
							35.842.899,49	13,15
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							238.187.265,04	87,39
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801993030	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	1.429	0,0001	0,10	0,00
							0,10	0,00
Zypern								
CY0106002112	Atalaya Mining Plc.	GBP	1.475.813	0	1.475.813	3,3750	5.763.560,38	2,11
							5.763.560,38	2,11

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GG00B4TM3943	Bushveld Minerals Ltd.	GBP	5.291.000	0	26.916.000	0,0705	2.195.762,56	0,81
GB00BMXLQJ47	Horizonte Minerals Plc.	GBP	1.461.045	0	1.461.045	1,1750	1.986.493,73	0,73
							4.182.256,29	1,54
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere							9.945.816,77	3,65
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
k. A.	Corona Minerals Ltd.	AUD	0	0	137.773	0,1187	10.737,79	0,00
							10.737,79	0,00
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	49.211	0,8956	32.672,73	0,01
							32.672,73	0,01
USA								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	15,91	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	89,72	0,00
							105,63	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							43.516,15	0,01
Aktien, Rechte und Genussscheine							248.176.597,96	91,05
Zertifikate								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind USA								
JE00B1VS3770	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Gold Unze Zert. v.07(2199)	USD	37.000	0	37.000	171,2700	6.048.477,62	2,22
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	USD	450.000	0	450.000	19,2025	8.247.709,27	3,03
							14.296.186,89	5,25
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							14.296.186,89	5,25
Zertifikate							14.296.186,89	5,25
Anlagen in Wertpapieren							262.472.784,85	96,30
Bankguthaben – Kontokorrentkonten⁽²⁾							10.383.823,12	3,81
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							-346.962,91	-0,11
Gesamtnettvermögen des Teilfonds in EUR							272.509.645,06	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 – Electrum Fund

Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Mittelbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe
Aktien, Rechte und Genussscheine				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Australien				
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	GBP	233.000	233.000
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	AUD	140.000	140.000
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	2.100.000	2.100.000
AU0000114522	Firefinch Ltd.	AUD	0	5.970.150
Brasilien				
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	369.000	369.000
Kanada				
CA00461M1032	Aclara Resources Inc.	CAD	0	488.319
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	810.000	810.000
CA14068G1046	Capstone Mining Corporation	CAD	0	689.000
CA2960061091	Ero Copper Corporation	CAD	683.600	683.600
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	89.000	482.000
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	37.500	184.900
Japan				
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	JPY	0	195.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	509.000
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	2.894.457
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	80.000	80.000
GB00B0WD0R35	SolGold Plc.	GBP	0	9.100.000
GB00BJT16S69	Tronox Holdings Plc.	USD	0	283.000
USA				
US1564311082	Century Aluminum Co.	USD	265.000	265.000
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	116.000	116.000
US5533681012	MP Materials Corporation	USD	0	140.000
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere Vereinigtes Königreich				
GB00B11DNM70	Horizonte Minerals Plc.	GBP	2.000.000	35.070.904
Zertifikate				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Vereinigtes Königreich				
JE00B1VS3002	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199)	USD	25.400	25.400

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 anhand der folgenden Wechselkurse zum 30. Juni 2022.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5230
Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3489
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,2206
Norwegische Krone	NOK	1	10,3326
Südafrikanische Rand	ZAR	1	17,0099
US-Dollar	USD	1	1,0477

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Konsolidierter Halbjahresbericht

der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV (Umbrella) mit den Teilfonds

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Nettvermögensaufstellung des Fonds

zum 30. Juni 2022

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	884.247.987,81
(Investitionskosten: 1.007.929.463,54 EUR)	
Bankguthaben ¹⁾	35.771.809,09
Dividendenforderungen	511.424,88
Forderungen aus Aktienverkauf	2.469.003,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.643.602,81
Forderungen aus Devisengeschäften	3.815.809,49
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	1.820,08
	933.461.458,15
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-9.321.777,16
Zinsverbindlichkeiten	-65.083,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-4.172.666,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.821.113,20
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾	-1.380.490,24
	-18.761.130,71
Gesamtnettvermögen	914.700.327,44

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und der Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	EUR
Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.130.392.089,04
Nettoerträge	1.079.184,77
Ertragsausgleich	-66.044,18
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	164.743.326,43
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-295.140.725,50
Realisierte Gewinne	73.124.679,64
Realisierte Verluste	-22.167.005,78
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-30.342.573,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-106.922.603,09
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	914.700.327,44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	EUR
Erträge	
Dividenderträge	9.852.712,69
Bankzinsen	-133.958,73
Ertragsausgleich	-240.030,25
Summe der Erträge	9.478.723,71
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.134,09
Verwaltungsgebühren und Anlageverwaltungsgebühren	-7.626.321,52
Verwahrstellenvergütung	-307.413,78
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-105.283,20
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-263.150,21
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-57.006,78
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1.325,81
Vergütung der Transferstelle	-165.715,63
Öffentliche Abgaben	-17.536,82
Gründungskosten	-511,99
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-158.213,54
Ertragsausgleich	306.074,43
Summe der Aufwendungen	-8.399.538,94
Ordentlicher Nettoertrag	1.079.184,77

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

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022

(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 sie IPConcept (Luxemburg) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) ernannt. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à Capital Variable) nach luxemburgischem 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 1. März 2018 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht.

Der Verwaltungsrat 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 letzte Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur 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 Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für weitere Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Aktienklasse“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Fonds eine abweichende Regelung beschließen, doch muss der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden.
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 im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospekts festgelegten Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann allerdings beschließen, den Anteilswert auch am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilswerts an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, keine Rücknahme bzw. keinen Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwerts pro Aktie verlangen.
6. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Vermögenslage 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, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Ist ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022 (Anhang)

Die Verwaltungsgesellschaft darf für die einzelnen Teilfonds bestimmen, 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 an jenem Markt bewertet werden sollen, 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 täglich auf Grundlage einer Methode bewertet, die von der Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf Basis des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises festgelegt und überprüft wird, wobei allgemein anerkannte Bewertungsmodelle zu verwenden sind, die von einem Wirtschaftsprüfer überprüft werden können.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls die Rücknahme der Investmentanteile ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt wurden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- 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) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs (WM/Reuters-Fixing um 16.00 Uhr Londoner Zeit) in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und sonstigen Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zu dem am Handelstag 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 um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 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 Aktie 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.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf das Einkommen und Gewinne. Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt nur der „Taxe d'abonnement“ (Abonnenntensteuer), die sich derzeit auf 0,05 % p.a. beläuft. Eine ermäßigte „Taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. wird (i) auf die Teilfonds oder Aktienklassen angewandt, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, und (ii) auf Teilfonds, deren einziger Zweck darin besteht, in Geldmarktinstrumente, in Termineinlagen bei Kreditinstituten oder in beides zu investieren. Die „Taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Gesellschaft zahlbar. Die Höhe der „Taxe d'abonnement“ wird für jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt ausgewiesen. Eine Befreiung von der „Taxe d'abonnement“ gilt unter anderem, soweit das Fondsvermögen 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 (Teil-)Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellen- oder Investmentsteuer unterliegen. Der Fonds kann auch auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalgewinne seiner Anlagen im Herkunftsland besteuert werden. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022 (Anhang)

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 Anteilen 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 Rücknahme 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.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Fonds vorgenommen:

- Umsetzung der Taxonomieverordnung
- Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu erfolgsabhängigen Gebühren
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Fonds für die Vertriebsländer Deutschland und Österreich vorgenommen:

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU („Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie bisher zum Teil verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikumsfonds bereitzustellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die bisherigen Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger in Deutschland und Österreich vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland
- Streichung der „Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland und Österreich.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweiten Maßnahmen, die aufgrund des Einmarsches russischer Truppen in der Ukraine Ende Februar 2022 beschlossen wurden, verzeichneten insbesondere die europäischen Börsen deutliche Kursverluste. Mittelfristig stehen die Finanzmärkte und die Weltwirtschaft vor einer Zukunft, die vor allem von Unsicherheit geprägt ist. Die Auswirkungen des anhaltenden Konflikts in der Ukraine auf das Vermögen des Fonds sind nicht absehbar. Da der Fonds keine Investments mit Bezug zu Russland oder Belarus hatte und hat, war er zwar nicht von den Sanktionen betroffen, die verhängt wurden. Er konnte sich den generellen Auswirkungen auf die globalen Märkte jedoch nicht gänzlich entziehen.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

6.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022 (Anhang)

7.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält eine Performancegebühr von bis zu 15 % der Entwicklung des Bruttoanteilwerts, die über der positiven Entwicklung der Benchmark EMIX Global Mining Global Gold [Preisindex, Bloomberg-Code: JCGMGGI, Index in Euro] (BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund) bzw. (EMIX Global Mining Index [Preisindex, Bloomberg-Code: JCGMMG, Index in Euro] (BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund) liegt, sofern der Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres höher ist als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Geschäftsjahre bzw. höher ist als der Erstanteilwert am Ende des ersten Geschäftsjahres (High-Watermark-Prinzip).

Die Wertentwicklung der Benchmark wird anhand der Differenz zwischen dem aktuellen Punktestand der Benchmark am Berechnungstag und dem letzten Punktestand der Benchmark des vorangegangenen Zeitraums bzw. zwischen dem Punktestand der Benchmark im ersten Geschäftsjahr und dem Punktestand der Benchmark am Ende des Erstzeichnungszeitraums berechnet. Wenn die Benchmark aus mehreren Indizes besteht, wird die prozentuale Gewichtung der Indizes täglich angepasst.

Die Anteilwertentwicklung („Entwicklung des Anteilwerts“) wird an jedem Bewertungsdatum durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts mit dem höchsten Anteilwert am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres (High Watermark) berechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Entwicklung des Anteilwerts werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Dividendenzahlungen entsprechend berücksichtigt, d. h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performancegebühr wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, an jedem Bewertungstag auf Basis der oben genannten Entwicklung des Anteilwerts, der Wertentwicklung der Benchmark, der im Geschäftsjahr durchschnittlich umlaufenden Anteile sowie dem höchsten Anteilwert am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres (High Watermark) berechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Entwicklung des Anteilwerts größer als die Wertentwicklung der Benchmark ist (Outperformance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übersteigt, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Entwicklung des Anteilwerts geringer als die Wertentwicklung der Benchmark ist oder der aktuelle Anteilwert unter der High Watermark liegt, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstags (am Ende des Geschäftsjahres taggleich) herangezogen. Die Performancegebühr wird ausschließlich auf Grundlage der Differenz zwischen der positiven Wertentwicklung der Benchmark und der positiven Entwicklung des Anteilwerts berechnet. Ist die Wertentwicklung der Benchmark negativ, wird die Performancegebühr nur anhand der positiven Entwicklung des Anteilwerts berechnet. Wenn die Entwicklung des Anteilwerts negativ ist, fällt keinerlei Performancegebühr an.

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022 ist keine Performancegebühr angefallen.

8.) ALLGEMEINE ERKLÄRUNGEN IN BEZUG AUF DIE CORONA-PANDEMIE

Stellungnahme der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 hat sich das Coronavirus auf den meisten Kontinenten ausgebreitet. Im März 2020 wurde Covid-19 von der WHO zur Pandemie erklärt. Eine Vorhersage der zukünftigen Auswirkungen des daraus resultierenden Risikos auf die Aktiva und Passiva des Portfolios ist noch nicht möglich. Die globale Wirtschaftstätigkeit dürfte jedoch erheblich beeinträchtigt werden. Aktuell gibt es keine Hinweise darauf, dass der Fonds nicht fortgeführt werden könnte.

Stellungnahme des Verwaltungsrats

Das Auftreten von Covid-19 hat zu wirtschaftlichen und finanziellen Störungen der Weltwirtschaft geführt und operative Herausforderungen für den Fonds und seine Dienstleister mit sich gebracht. In Absprache mit den Dienstleistern des Fonds hat der Verwaltungsrat die Auswirkungen des Covid-19-Ausbruchs und seine Folgen für den Fonds und die Märkte, in die er investiert, sorgfältig geprüft. Bis zum Datum dieses Berichts hat der Fonds keine nennenswerten Netto-Rückzahlungen erhalten, und die Funktionsfähigkeit seiner wichtigsten Dienstleister ist nicht wesentlich beeinträchtigt. Auf dieser Grundlage geht der Verwaltungsrat nicht von einer wesentlichen Beeinträchtigung der Fähigkeit des Fonds zu normaler Geschäftstätigkeit aus und betrachtet den Fonds weiterhin als fortzuführendes Unternehmen.

MASSNAHMEN VON IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER CORONA-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. an ihren Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland verschiedene Maßnahmen für ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister ergriffen, um die reibungslose Fortführung ihrer Geschäftsprozesse auch im Krisenfall sicherzustellen. Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, damit die Verwaltungsgesellschaft im Falle eines Verdachts auf eine Covid-19-Infektion des Personals einen zuverlässigen und reibungslosen Ablauf der Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit der Erweiterung der technischen Möglichkeiten für mobiles Arbeiten und der Aktivierung des Business Recovery Centers am Standort Luxemburg hat IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen geschaffen, Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsplätze zu verteilen. Dies hat das potenzielle Risiko einer Coronavirus-Übertragung innerhalb der Verwaltungsgesellschaft erheblich verringert.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022 (Anhang)

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern hat höchste Priorität. Seit April 2020 liegt die Homeoffice-Quote der Bank konstant bei 75 % und sie ist zuletzt weiter gestiegen. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen fest, bietet aber weiterhin ein flexibles Notfallmanagement, z. B. enge Überwachung von Vorfällen und Anpassung der bankweiten Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme von Maßnahmen ggü. Beibehaltung). Der verstärkte Onlinevertrieb und digitale Austauschformate werden bis auf Weiteres beibehalten. Der Bankbetrieb/Vertrieb funktionieren weiterhin reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagementteam der Bank und ihr Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen jedoch weiterhin genau.

9.) 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 Richtlinie 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 Anlagestrategie des Investmentfonds und die eingesetzten Finanzinstrumente können im aktuellen Verkaufsprospekt sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) eingesehen werden.

7.) HINWEIS AN DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Wertpapiernummer

Teilfonds	Aktienklasse	WKN
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 – 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

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022 (Anhang)

Teilfonds	Aktienklasse	WKN
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

b.) 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:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwand in RE}^{1)}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^{1)}} \cdot 100$$

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (bis 25. September 2020 Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA, bis 30. Juni 2013 Swiss Funds Association SFA) vom 16. Mai 2008 in der Fassung vom 5. August 2021 wurde die folgende Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 in % berechnet:

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne erfolgs- abhängige Vergütung	Mit erfolgs- abhängiger Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	2,10	2,10
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	2,09	2,09
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	2,09	2,09
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	1,75	1,756
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	1,73	1,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	1,74	1,74
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 EUR	1,95	1,95
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 USD	1,94*	1,94*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	1,56	1,56
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 USD	1,53*	1,53*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	1,25	1,25
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	1,23	1,23
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	1,24	1,24
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	1,74	1,74
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	1,14	1,14
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	1,14	1,14
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	2,01	2,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	2,01	2,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	2,01	2,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	2,67	2,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	1,50	1,50
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	1,47*	1,47*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	1,51	1,51
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	1,51	1,51
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	1,76	1,76
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	1,74	1,74
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	1,41	1,41
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	1,41	1,41
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	1,41	1,41
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	1,16	1,16
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	1,16	1,16

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2022 (Anhang)

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne erfolgs- abhängige Vergütung	Mit erfolgs- abhängiger Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	1,17	1,17
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	1,47	1,47
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	1,67	1,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	1,11	1,11
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	1,11	1,11

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

c.) **Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr**

Veröffentlichungen von Änderungen des Verkaufsprospekts im Geschäftsjahr müssen zur Einsicht auf www.swissfunddata.ch zur Verfügung gestellt werden.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrats	Richard Goddard The Directors' Office, Luxemburg
Verwaltungsratsmitglieder	Trevor Steel Baker Steel Capital Managers LLP, London Priya Mukherjee Baker Steel Capital Managers LLP, London Felix Graf von Hardenberg (bis 31. März 2022) IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg Silvia Mayers (seit 1. April 2022) IPConcept (Luxemburg) S.A.
Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 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 Verwaltungsratsmitglied</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsrat	Klaus-Peter Brauer Bernhard Singer
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Mitglieder des Verwaltungsrats	Silvia Mayers Marco Kops (bis 28. Februar 2022) Nikolaus Rummler
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

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

Zahl- und Informationsstellen (bis 31. März 2022)

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Kontakt- und Informationsstelle (seit 1. April 2022)

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Informationen für Anleger in Österreich

Kreditinstitut im Sinne von § 141, Absatz 1

Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011
(bis 31. März 2022)

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, von der die Aktionäre die Informationen
nach § 141 InvFG 2011 erhalten können (bis 31. März 2022)

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 (seit 1. April 2022)

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer Steuervertreter gemäß

§ 186(2)(2) InvFG 2011

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

