

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), R.C.S. Luxembourg B 137 827

Jahresbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS
SICAV

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----|
| Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV | Seite | 2 |
| Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | Seite | 3 |
| Geografische Verteilung | Seite | 5 |
| Sektorielle Verteilung | Seite | 6 |
| Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 31. Dezember 2021 | Seite | 11 |
| Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | Seite | 14 |
| Entwicklung der Aktienstückzahlen | Seite | 15 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | Seite | 17 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 | Seite | 23 |
| Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | Seite | 25 |
| | | |
| Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | Seite | 26 |
| Geografische Verteilung | Seite | 28 |
| Sektorielle Verteilung | Seite | 28 |
| Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 31. Dezember 2021 | Seite | 33 |
| Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | Seite | 36 |
| Entwicklung der Aktienstückzahlen | Seite | 37 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | Seite | 39 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 | Seite | 45 |
| Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | Seite | 48 |
| | | |
| Kombinierter Jahresbericht | Seite | 51 |
| | | |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Anhang) | Seite | 53 |
| Prüfungsbericht | Seite | 58 |
| Weitere Erläuterungen (ungeprüft) | Seite | 61 |
| Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen | Seite | 65 |

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 darauffolgenden Halbjahresbericht erfolgen.

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV („der Fonds“) freut sich, den Jahresbericht mit dem geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht“) des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 vorzulegen.

Aktivitäten und Wertentwicklung

Am 31. Dezember 2021 waren zwei Teilfonds im Umlauf: BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund (der „Precious Metals Fund“) und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (der „Electrum Fund“). Im Laufe des am 31. Dezember 2021 zu Ende gegangenen Jahres erhöhte sich das Nettovermögen des Fonds von 890.620.129,78 EUR auf 1.130.392.089,04 EUR, was einem Anstieg von 239.771.959,26 EUR bzw. 26,9 % entspricht, der auf die anhaltenden Nettomittelzuflüsse der Anleger zurückzuführen ist.

Die Dienstleister des Fonds blieben im Laufe des Jahres unverändert.

Der Verwaltungsrat verweist die Aktionäre auf die Berichte des Anlageverwalters über den Precious Metals Fund auf Seite 3 und über den Electrum Fund auf Seite 26 des Jahresberichts.

Covid-19

Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie auf Seite 61 des Jahresberichts.

Corporate Governance

Der Verwaltungsrat hat einen Rahmen zur Corporate Governance in Übereinstimmung mit den Richtlinien und Empfehlungen des Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds (der „Kodex“) der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) geschaffen. Im Rahmen des Kodex werden Richtlinien zur verantwortungsvollen Unternehmensführung sowie Best Practices festgelegt. Der Kodex ist auf der Website der ALFI unter www.alfi.lu zu finden.

Der Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sind dafür verantwortlich, den Fonds im Hinblick auf dessen Satzung, Prospekt und die für Investmentfonds in Luxemburg geltenden Gesetze und Verordnungen zu überwachen. Die Namen und Verbindungen der vier Verwaltungsratsmitglieder sind im Abschnitt „Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen“ dieses Jahresberichts aufgeführt. Auf Seite 61 des Jahresberichts findet sich eine Zusammenfassung über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder.

Der Verwaltungsrat trifft sich mindestens vier Mal im Jahr zu offiziellen Verwaltungsratssitzungen. Im Rahmen der Verwaltungsratssitzungen prüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung der Vermögen des Fonds sowie alle anderen wichtigen Angelegenheiten, um die allgemeine Kontrolle und Überwachung der Angelegenheiten des Fonds durch die Verwaltungsratsmitglieder zu gewährleisten. Am 10. März, 11. Juni, 22. September und 8. Dezember 2021 fanden im Laufe des Jahres vier Sitzungen des Verwaltungsrats statt.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Ernennung und Überwachung aller Dienstleister des Fonds, einschließlich der Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Dienstleistern in vollem Umfang über die Investment- und Finanzkontrollen sowie andere für die Geschäfte des Fonds wesentliche Angelegenheiten informiert. Es liegt in der Verantwortung der Verwaltungsratsmitglieder sicherzustellen, dass die Finanzberichterstattung des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung sowie den dort geltenden rechtlichen und regulatorischen Anforderungen durchgeführt wird. Der Verwaltungsrat hält den Jahresbericht für angemessen und ausgewogen und ist der Auffassung, dass er den Anteilseignern ausreichende Informationen bietet, um die Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2021 und seine Wertentwicklung im Berichtsjahr zu beurteilen.

Die Jahreshauptversammlung

Die Jahreshauptversammlung des Fonds wurde am 16. Juni 2021 abgehalten. Die Anteilseigner haben allen Beschlüssen zugestimmt. Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am dritten Mittwoch im Juni, in diesem Fall am 15. Juni 2022, um 11.00 Uhr MEZ/MESZ in Luxemburg statt, um diesen Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 zu prüfen.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund („Precious Metals Fund“) fiel im Jahresverlauf um -9,5 % (Aktienklasse D EUR) im Vergleich zum EMIX Global Mining Global Gold Index (der „Index“), der um -4,4 % fiel, und zu Gold, das einen Anstieg um +3,7 % (jeweils in Euro) verbuchte.

Das Jahr 2021 war für den Edelmetallsektor ein schwieriges Jahr, nachdem das Jahr 2020 von Gegenwind für Gold und Goldaktien geprägt war. Ein Hauptgrund für den Rückstand des Precious Metals Fund gegenüber dem Index während des Jahres war die höhere Allokation in Silberproduzenten im Portfolio. Der Silbersektor schnitt schlechter ab als Gold. Die Stimmung gegenüber Edelmetallen blieb insgesamt schwach, und die in Lateinamerika tätigen Silberproduzenten litten unter den anhaltenden Problemen im Zusammenhang mit COVID-19. Der Edelmetallsektor sah sich im Jahr 2021 mit drei wesentlichen Negativfaktoren konfrontiert. Erstens schwächte die von der US-Notenbank und anderen Zentralbanken vertretene Überzeugung, dass der derzeitige Inflationsanstieg nur vorübergehend sei, die Nachfrage nach Gold als Inflationsabsicherung. Zweitens stellte die Stärke des US-Dollars (die zwar nicht immer negativ für Gold ist) über weite Strecken des Jahres eine Belastung für Edelmetalle dar. Drittens trübten die Aussicht auf eine Drosselung der US-Anleihekäufe und das Schreckgespenst einer nominalen US-Zinserhöhung im Jahr 2022 die Stimmung gegenüber Gold und Silber weiter ein.

Das Zusammenspiel von erhöhter Inflation und steigenden Zinsen bleibt derzeit der einflussreichste Faktor für den Edelmetallsektor. Die Inflation hat sich in der Vergangenheit stets positiv auf Sachwerte ausgewirkt, und da Edelmetalle die ultimative Finanzanlage in Sachwerte bieten, glauben wir, dass die Gold- und Silberpreise in der neuen Ära der Inflation deutlich anziehen werden, sobald der aktuelle Gegenwind nachlässt. Die derzeitige Inflation wird durch angebots- und nachfrageseitige Faktoren angetrieben, die nicht durch höhere Zinsen gelöst werden können. Dazu gehören beispielsweise Probleme in der Lieferkette, die Verlagerung von Produktionsstätten und demografische Entwicklungen. Edelmetalle weisen in der Regel eine enge negative Korrelation mit den Realzinsen (und nicht mit den Nominalzinsen) auf. Wir stehen wahrscheinlich vor dem kürzesten US-Zinserhöhungszyklus in der Geschichte, da die Risiken durch steigende Kreditkosten für hoch verschuldete Volkswirtschaften, die an niedrige Zinsen gewöhnt sind, hoch sind. Die geldpolitische Expansion wird zwar gebremst werden, aber der bereits eingetretene Anstieg der Geldmenge ist enorm: M2 ist in den USA 2021 um 12 % und 2020 um 25 % angestiegen. Angesichts der hohen öffentlichen und privaten Verschuldung in den Industrieländern nach zwei Jahren des Kampfes gegen die Corona-Pandemie ist selbst ein geringfügiger Anstieg der Kreditkosten für die politischen Entscheidungsträger ein riskanter Schritt.

Zu den wichtigsten Portfoliothemen im Jahr 2021 gehörten die Positionierung des Precious Metals Fonds für die Erholung des Edelmetallsektors sowie die Bewältigung der Kosteninflation, die derzeit in der Branche zu beobachten ist. Die Kosten waren in den letzten Monaten ein besonders wichtiges Thema für das Portfolio. Die Betriebskosteninflation bei den Betreibern von Edelmetallminen liegt derzeit bei etwa 2 bis 5 %. Dies ist vor allem auf die Lohnkosten, insbesondere in Nordamerika und Australien, sowie auf die höheren Öl- und Stahlpreise zurückzuführen. Qualitätsunternehmen gleichen dies jedoch teilweise durch Verbesserungen der Arbeitsmethoden, die Einführung neuer Technologien und kontinuierliche Verbesserungen in der gesamten Branche aus, da die Managementteams nach Effizienzsteigerungen streben. So bietet beispielsweise der zunehmende Einsatz erneuerbarer Energien bei Bergbauprojekten weitere Kostenvorteile. Der Anteil des Erdöls an den Kosten der Bergbauunternehmen liegt bei 20 %. Wir gehen jedoch davon aus, dass dieser Anteil weiter sinken wird, da erneuerbare Energien, insbesondere die Solarenergie, eine praktikable Alternative darstellen. Die Inflation der Kapitalkosten ist ein größeres Problem für die Branche. Einige Unternehmen sind mit einer Inflation von rund 30 % konfrontiert, was in erster Linie auf Logistikkosten und Lieferkettenprobleme zurückzuführen ist. Steigende Investitionsausgaben sind ein besonderes Problem für Unternehmen, die unter dem Druck stehen, große neue Projekte realisieren zu müssen, um die Produktion zu steigern oder aufrechtzuerhalten. Allerdings gibt es eine Reihe von Minengesellschaften mit Erschließungsprojekten auf Brachflächen, die es diesen Unternehmen ermöglichen zu wachsen, ohne dass die Kosten in gleichem Maße wie bei neuen Projekten steigen. Unternehmen mit dieser Art von Projekten werden von uns weiterhin bevorzugt.

Ein weiteres Merkmal des Portfolios im Jahr 2021 war eine im historischen Vergleich relativ hohe Gewichtung von Silberaktien. Silber ist nicht nur ein Edelmetall, sondern auch ein wichtiges Industriemetall, und wir sehen positive Aussichten für diesen Teilssektor. Die Solar-Photovoltaik wächst schnell, da sie immer erschwinglicher wird, die Energienachfrage steigt, der Staat Zuschüsse gibt und das Umweltbewusstsein wächst. Es wird davon ausgegangen, dass die Nachfrage aus dem Bereich der Solar-Photovoltaik die bisher auf dem Markt für fotografische Filme verwendeten Silbermengen erreichen oder übertreffen könnte. Wenn die Welt nachhaltiger wird, wird auch mehr Silber benötigt. Der Silberminensektor ist zwar kleiner als der Goldsektor, aber Baker Steel nutzt für diese Unternehmen das gleiche Bottom-up-Investmentresearch und die Value-orientierte Aktienauswahl.

Trotz der derzeit gedrückten Anlegerstimmung gegenüber Goldminengesellschaften ist der Sektor im Großen und Ganzen so gut aufgestellt wie seit vielen Jahren nicht mehr. Angesichts der relativ hohen Goldpreise in den letzten Jahren und der anhaltenden Kapitaldisziplin gibt es eine gute Auswahl an hochwertigen Unternehmen mit soliden Bilanzen und starken Margen, da die Managementteams die Fehler des letzten Zyklus nicht wiederholen wollen. Die Dividenden und Rückkäufe der Goldproduzenten sind in den letzten Jahren gestiegen, ein Trend, der sich fortzusetzen scheint. Ein weiterer positiver Marktfaktor für Minengesellschaften ist das Potenzial, dass die Anleger wieder auf Value setzen und sich vom Wachstumsthema, das in den letzten Jahren vorherrschte, abwenden. Goldaktien sind im Vergleich zu den allgemeinen Aktienmärkten extrem unterbewertet und werden mit einem EV/EBITDA von nur 9,1 gehandelt, bei einer starken operativen Marge von 31,1 % (XAU-Index), während der S&P500-Index und der NASDAQ mit einem EV/EBITDA von 18,5 bzw. 36,5 gehandelt werden, bei einer operativen Marge von 12,3 % bzw. 9,2 % (Stand: 31.12.2021).

Es gilt auch zu bedenken, dass Gold und Goldaktien weiterhin eine wirksame Absicherung gegen globale Ereignisse darstellen, die sich negativ auf die Finanzmärkte auswirken können. Zu Beginn des Jahres 2022 befindet sich die Welt in einem Zustand erhöhter Unsicherheit, und die Anleger sind mit einer Vielzahl von Risiken konfrontiert. Das Risiko weiterer COVID-19-Varianten stellt nach wie vor eine Bedrohung für das Wachstum und die Wirtschaftstätigkeit dar, die Innenpolitik in den USA und Europa ist kontrovers und zunehmend polarisiert, während die Ungleichheit in sämtlichen Industrieländern weiter zugenommen hat. Die Geopolitik, ein wichtiger Faktor für den Goldpreis, zeigt keine Anzeichen dafür, dass die Spannungen und Konfrontationen abnehmen, insbesondere angesichts des anhaltenden, äußerst beunruhigenden Konflikts zwischen der Ukraine und Russland.

Da es Anzeichen dafür gibt, dass der Goldsektor die Talsohle erreicht hat oder kurz davor steht, ist der Precious Metals Fund auf eine Erholung des Goldsektors eingestellt. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Unternehmen mit den besten Assets, einem effizienten Management, attraktiven Aktionärsrenditen sowie ethischen und nachhaltigen Geschäftspraktiken im Einklang mit unseren eigenen ESG-Grundsätzen.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Jahresbericht
1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.
Im Berichtszeitraum wiesen die nachstehenden Aktienklassen folgende Merkmale auf:

| | | | | |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| | 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: | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 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 I USD | Aktienklasse I EUR |
| WKN: | A12FT5 | A12FT7 | A12FT8 | A12FT9 |
| ISIN: | LU1128910137 | LU1128910566 | LU1128910723 | LU1128911291 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | Entfällt | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | 10.000,00 USD | 10.000,00 EUR |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | EUR | GBP | USD | EUR |
| | Aktienklasse I GBP | Aktienklasse S GBP | Aktienklasse S USD | Aktienklasse A2 EUR |
| WKN: | A12FUB | A14YJZ | A12FUC | A1CXBS |
| ISIN: | LU1128912851 | LU1278882136 | LU1128913586 | LU0357130854 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | 10.000,00 GBP | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | GBP | GBP | USD | EUR |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

| | Aktienklasse I2 EUR | Aktienklasse D2 EUR | Aktienklasse D3 EUR | Aktienklasse Incrementum D EUR |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| WKN: | A0Q2FR | A2DWM9 | A2DWNA | A2PB5C |
| ISIN: | LU0357130771 | LU1672565543 | LU1672644330 | LU1923360660 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | 10.000,00 EUR | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

| | Aktienklasse D2 USD | Aktienklasse D3 USD | Aktienklasse D3 CHF |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| WKN: | A2P2C5 | A2P2C6 | A2P2C7 |
| ISIN: | LU2149392826 | LU2149393121 | LU2149393394 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.400 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | 10.000,00 USD | 10.000,00 CHF |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | USD | USD | CHF |

Geografische Verteilung¹⁾

| | |
|--------------------------------------------------|-----------------|
| Kanada | 43,73 % |
| Australien | 20,98 % |
| Vereinigtes Königreich | 10,56 % |
| USA | 10,15 % |
| Südafrika | 9,52 % |
| Russland | 1,89 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 96,83 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,32 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,15 % |
| | 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 | 96,29 % |
| Sonstige Branchen | 0,54 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 96,83 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,32 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,15 % |
| | 100,00 % |

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 des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 10,83 | 47.103 | 2.044,97 | 229,85 | 256,56 ³⁾ |
| 31.12.2020 | 36,55 | 127.798 | 23.757,46 | 286,03 | 350,10 ⁴⁾ |
| 31.12.2021 | 34,76 | 134.904 | 2.027,56 | 257,64 | 292,40 ⁵⁾ |

Aktienklasse A EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|
| 31.12.2019 | 27,27 | 111.964 | 19.195,22 | 243,55 | |
| 31.12.2020 | 57,69 | 190.538 | 22.618,86 | 302,78 | |
| 31.12.2021 | 50,56 | 185.412 | -1.090,67 | 272,71 | |

Aktienklasse A CHF

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in CHF |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 4,96 | 36.166 | 4.766,91 | 137,18 | 149,40 ⁶⁾ |
| 31.12.2020 | 3,80 | 22.366 | -1.887,45 | 169,80 | 183,93 ⁷⁾ |
| 31.12.2021 | 3,90 | 25.501 | 515,42 | 152,95 | 158,52 ⁸⁾ |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

⁴⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,2240 USD

⁵⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,1349 USD

⁶⁾ Umrechnung in CHF per 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,0891 CHF

⁷⁾ Umrechnung in CHF per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,0832 CHF

⁸⁾ Umrechnung in CHF per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D USD

| Datum | Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 19,53 | 142.727 | 8.041,08 | 136,80 | 152,70 ¹⁾ |
| 31.12.2020 | 24,86 | 145.599 | -92,95 | 170,71 | 208,95 ²⁾ |
| 31.12.2021 | 21,90 | 141.711 | -500,65 | 154,54 | 175,39 ³⁾ |

Aktienklasse D EUR

| Datum | Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 124,03 | 458.193 | 20.873,75 | 270,69 |
| 31.12.2020 | 205,22 | 608.002 | 45.215,58 | 337,53 |
| 31.12.2021 | 265,55 | 869.115 | 82.809,10 | 305,55 |

Aktienklasse D GBP

| Datum | Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in GBP |
|------------|------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 1,56 | 4.758 | -543,18 | 327,00 | 278,80 ⁴⁾ |
| 31.12.2020 | 6,02 | 14.711 | 3.880,10 | 409,08 | 371,08 ⁵⁾ |
| 31.12.2021 | 5,88 | 15.884 | 443,45 | 370,32 | 311,59 ⁶⁾ |

Aktienklasse I USD

| Datum | Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 34,85 | 276.285 | 12.065,60 | 126,14 | 140,80 ¹⁾ |
| 31.12.2020 | 51,74 | 327.234 | 4.018,97 | 158,13 | 193,55 ²⁾ |
| 31.12.2021 | 41,73 | 290.542 | -5.657,64 | 143,64 | 163,02 ³⁾ |

Aktienklasse I EUR

| Datum | Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 107,91 | 686.105 | 59.677,41 | 157,27 |
| 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 |

¹⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

²⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,2240 USD

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

⁴⁾ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2019 1 EUR = 0,8526 GBP

⁵⁾ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2020 1 EUR = 0,9071 GBP

⁶⁾ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2021 1 EUR = 0,8414 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in GBP |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 0,26 | 2.124 | 243,95 | 122,13 | 104,13 ⁴⁾ |
| 31.12.2020 | 7,93 | 51.524 | 7.555,08 | 153,82 | 139,53 ⁵⁾ |
| 31.12.2021 | 12,67 | 90.691 | 5.807,80 | 139,74 | 117,58 ⁶⁾ |

Aktienklasse S GBP

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in GBP |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 1,82 | 4.309 | -318,02 | 421,75 | 359,58 ⁴⁾ |
| 31.12.2020 | 2,30 | 4.309 | 0,00 | 534,15 | 484,53 ⁵⁾ |
| 31.12.2021 | 2,09 | 4.309 | 0,00 | 485,46 | 408,47 ⁶⁾ |

Aktienklasse S USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 63,37 | 257.336 | 262,75 | 246,26 | 274,88 ¹⁾ |
| 31.12.2020 | 76,98 | 246.812 | -3.610,90 | 311,88 | 381,74 ²⁾ |
| 31.12.2021 | 67,20 | 237.088 | -2.765,45 | 283,44 | 321,68 ³⁾ |

Aktienklasse A2 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 71,61 | 183.523 | 13.959,37 | 390,17 |
| 31.12.2020 | 78,70 | 161.744 | -11.247,57 | 486,55 |
| 31.12.2021 | 82,32 | 189.074 | 12.214,09 | 435,39 |

Aktienklasse I2 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 0,01 | 30 | 0,00 | 339,65 |
| 31.12.2020 | 0,38 | 885 | 379,01 | 428,66 |
| 31.12.2021 | 0,41 | 1.068 | 82,32 | 388,22 |

¹⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

²⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,2240 USD

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

⁴⁾ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2019 1 EUR = 0,8526 GBP

⁵⁾ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2020 1 EUR = 0,9071 GBP

⁶⁾ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2021 1 EUR = 0,8414 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D2 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 32,27 | 189.651 | 25.575,52 | 170,13 |
| 31.12.2020 | 60,65 | 283.325 | 15.792,49 | 214,07 |
| 31.12.2021 | 53,41 | 276.323 | -1.850,18 | 193,29 |

Aktienklasse D3 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 2,68 | 17.246 | -1.480,44 | 155,13 |
| 31.12.2020 | 12,30 | 63.373 | 8.785,14 | 194,10 |
| 31.12.2021 | 15,01 | 85.317 | 3.719,93 | 175,88 |

Aktienklasse Incrementum D EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 3,37 | 24.443 | 2.957,75 | 138,00 |
| 31.12.2020 | 4,50 | 26.144 | 316,92 | 171,94 |
| 31.12.2021 | 3,32 | 21.377 | -754,91 | 155,41 |

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse D2 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie USD |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 23.04.2020 | Auflegung | - | - | 92,37 | 100,00 ³⁾ |
| 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⁾ |

Aktienklasse D3 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|
| 05.06.2020 | Auflegung | - | - | 88,16 | 100,00 ⁴⁾ |
| 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⁾ |

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

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

³ Umrechnung in USD per 23. April 2020 1 EUR = 1,0826 USD

⁴ Umrechnung in USD per 5. Juni 2020 1 EUR = 1,1343 USD

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 CHF

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in CHF |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 11.08.2020 | Auflegung | - | - | 92,95 | 100,00 ³⁾ |
| 31.12.2020 | 1,02 | 13.130 | 1.156,93 | 77,51 | 83,96 ¹⁾ |
| 31.12.2021 | 0,09 | 1.350 | -848,89 | 70,26 | 72,82 ²⁾ |

¹ Umrechnung in CHF per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,0832 CHF

² Umrechnung in CHF per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

³ Umrechnung in CHF per 11. August 2020 1 EUR = 1,0759 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds

per 31. Dezember 2021

| | EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 845.106.903,88 EUR) | 834.234.591,18 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 28.565.302,25 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 1.473.604,69 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 744.932,01 |
| | 865.018.430,13 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -1.486.868,28 |
| Zinsverbindlichkeiten | -49.997,12 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -748.546,46 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | -1.150.758,34 |
| | -3.436.170,20 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds | 861.582.259,93 |

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 34.757.085,17 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 134.903,774 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 257,64 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 292,40 USD ³⁾ |

Aktienklasse A EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 50.563.589,54 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 185.412,344 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 272,71 EUR |

Aktienklasse A CHF

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 3.900.232,04 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 25.500,784 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 152,95 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 158,52 CHF ⁴⁾ |

Aktienklasse D USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 21.899.466,18 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 141.711,380 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 154,54 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 175,39 USD ³⁾ |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängigen Vergütungen und der Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement).

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

⁴⁾ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D EUR

| | |
|-------------------------------------------|--------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 265.554.800,22 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 869.114,940 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 305,55 EUR |

Aktienklasse D GBP

| | |
|-------------------------------------------|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 5.882.295,97 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 15.884,248 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 370,32 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 311,59 GBP ² |

Aktienklasse I USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 41.733.187,92 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 290.542,241 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 143,64 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 163,02 USD ¹⁾ |

Aktienklasse I EUR

| | |
|-------------------------------------------|--------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 194.566.636,56 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.087.170,932 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 178,97 EUR |

Aktienklasse I GBP

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 12.673.052,81 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 90.691,320 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 139,74 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 117,58 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S GBP

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 2.091.685,73 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 4.308,693 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 485,46 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 408,47 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 67.200.416,26 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 237.088,300 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 283,44 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 321,68 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A2 EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 82.320.408,05 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 189.074,010 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 435,39 EUR |

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

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse I2 EUR

| | |
|-------------------------------------------|----------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 414.433,08 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.067,523 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 388,22 EUR |

Aktienklasse D2 EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 53.409.642,01 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 276.323,188 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 193,29 EUR |

Aktienklasse D3 EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 15.005.802,95 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 85.317,145 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 175,88 EUR |

Aktienklasse Incrementum D EUR

| | |
|-------------------------------------------|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 3.322.190,26 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 21.376,608 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 155,41 EUR |

Aktienklasse D2 USD

| | |
|-------------------------------------------|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 5.544.925,06 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 56.382,530 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 98,34 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 111,61 USD ¹ |

Aktienklasse D3 USD

| | |
|-------------------------------------------|-------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 647.563,95 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 7.366,497 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 87,91 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 99,77 USD ¹⁾ |

Aktienklasse D3 CHF

| | |
|-------------------------------------------|-------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 94.846,17 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.350,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 70,26 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 72,82 CHF ²⁾ |

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

² Umrechnung in CHF per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Gesamt EUR | Aktienklasse A USD EUR | Aktienklasse A EUR EUR | Aktienklasse A CHF EUR |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 821.919.388,28 | 36.554.737,89 | 57.690.909,82 | 3.797.786,30 |
| Nettoerträge | 112.091,62 | -158.867,38 | -233.925,72 | -17.850,97 |
| Ertragsausgleich | -244.680,69 | -1.258,89 | -13.004,48 | -73,34 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 382.320.299,79 | 12.103.353,19 | 16.703.867,89 | 1.284.592,76 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -254.419.520,89 | -10.075.797,33 | -17.794.537,97 | -769.167,98 |
| Realisierte Gewinne | 32.046.434,09 | 1.355.038,69 | 2.031.836,32 | 148.610,29 |
| Realisierte Verluste | -46.510.105,42 | -1.979.806,99 | -3.127.292,38 | -217.084,09 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -61.849.175,71 | -2.572.740,34 | -3.930.160,55 | -279.813,65 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -11.792.471,14 | -467.573,67 | -764.103,39 | -46.767,28 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 861.582.259,93 | 34.757.085,17 | 50.563.589,54 | 3.900.232,04 |

| | Aktienklasse D USD EUR | Aktienklasse D EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse I USD EUR |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 24.855.256,72 | 205.219.671,61 | 6.018.197,19 | 51.744.034,66 |
| Nettoerträge | 13.540,03 | 161.917,27 | 3.556,84 | 174.918,57 |
| Ertragsausgleich | -4.451,14 | -82.008,84 | 118,06 | -13.701,07 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 5.078.545,98 | 124.471.668,24 | 1.465.504,22 | 22.795.681,62 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -5.579.193,51 | -41.662.565,15 | -1.022.052,99 | -28.453.325,25 |
| Realisierte Gewinne | 852.945,88 | 8.846.522,98 | 260.795,44 | 1.662.121,43 |
| Realisierte Verluste | -1.249.156,56 | -12.517.961,30 | -371.775,53 | -2.365.497,37 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -1.716.416,96 | -16.592.450,27 | -413.635,24 | -2.967.964,10 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -351.604,26 | -2.289.994,32 | -58.412,02 | -843.080,57 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 21.899.466,18 | 265.554.800,22 | 5.882.295,97 | 41.733.187,92 |

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse S GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 173.112.545,77 | 7.925.506,91 | 2.301.488,32 | 76.975.054,28 |
| Nettoerträge | 819.186,97 | 53.729,74 | 9.948,17 | 317.996,43 |
| Ertragsausgleich | -141.149,63 | 5.301,31 | 0,00 | 6.795,07 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 119.798.001,49 | 7.699.374,13 | 0,00 | 1.132.130,72 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -76.867.674,78 | -1.891.578,88 | 0,00 | -3.897.585,02 |
| Realisierte Gewinne | 6.894.351,72 | 487.701,56 | 111.912,84 | 2.768.578,19 |
| Realisierte Verluste | -9.463.545,61 | -728.100,10 | -152.472,83 | -4.124.341,95 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -15.471.985,16 | -747.307,77 | -153.547,48 | -5.112.684,13 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -4.113.094,21 | -131.574,09 | -25.643,29 | -865.527,33 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 194.566.636,56 | 12.673.052,81 | 2.091.685,73 | 67.200.416,26 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse A2 EUR EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 78.697.103,14 | 379.362,07 | 60.650.770,26 | 12.300.624,63 |
| Nettoerträge | -937.940,11 | 471,36 | -107.243,13 | 24.826,63 |
| Ertragsausgleich | 8.555,39 | -339,23 | 3.500,57 | -6.136,66 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 44.692.949,38 | 187.601,85 | 7.408.924,05 | 7.935.529,12 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -32.478.859,27 | -105.284,80 | -9.259.100,41 | -4.215.599,59 |
| Realisierte Gewinne | 3.218.904,68 | 14.816,52 | 2.105.250,97 | 502.856,75 |
| Realisierte Verluste | -4.955.651,36 | -18.438,46 | -3.197.555,72 | -726.093,59 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -5.450.035,08 | -33.516,49 | -3.696.297,51 | -815.862,84 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -474.618,72 | -10.239,74 | -498.607,07 | 5.658,50 |
| Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 82.320.408,05 | 414.433,08 | 53.409.642,01 | 15.005.802,95 |

| | Aktienklasse Incrementum D EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 USD EUR | Aktienklasse D3 CHF EUR |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 4.495.067,82 | 18.183.480,22 | 96,90 | 1.017.693,77 |
| Nettoerträge | -3.114,29 | -10.968,75 | 1.749,78 | 160,18 |
| Ertragsausgleich | -263,60 | -4.561,62 | -982,16 | -1.020,43 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 832.911,46 | 7.965.501,63 | 687.694,74 | 76.467,32 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -1.587.823,12 | -17.834.018,02 | 0,00 | -925.356,82 |
| Realisierte Gewinne | 145.502,69 | 609.240,78 | 14.815,46 | 14.630,90 |
| Realisierte Verluste | -221.076,74 | -1.055.438,90 | -25.884,79 | -12.931,15 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -288.037,64 | -1.545.022,96 | -34.850,66 | -26.846,88 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -50.976,32 | -763.287,32 | 4.924,68 | -47.950,72 |
| Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 3.322.190,26 | 5.544.925,06 | 647.563,95 | 94.846,17 |

Entwicklung der Aktienstückzahlen

| | Aktienklasse A USD Anzahl Anteile | Aktienklasse A EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse A CHF Anzahl Anteile | Aktienklasse D USD Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 127.798,470 | 190.538,102 | 22.366,053 | 145.599,225 |
| Gezeichnete Aktien | 44.476,973 | 57.935,346 | 7.817,271 | 30.574,457 |
| Zurückgegebene Aktien | -37.371,669 | -63.061,104 | -4.682,540 | -34.462,302 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 134.903,774 | 185.412,344 | 25.500,784 | 141.711,380 |

| | Aktienklasse D EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse D GBP Anzahl Anteile | Aktienklasse I USD Anzahl Anteile | Aktienklasse I EUR Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 608.001,957 | 14.711,430 | 327.234,190 | 878.683,432 |
| Gezeichnete Aktien | 389.871,065 | 3.829,836 | 156.956,400 | 623.836,426 |
| Zurückgegebene Aktien | -128.758,082 | -2.657,018 | -193.648,349 | -415.348,926 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 869.114,940 | 15.884,248 | 290.542,241 | 1.087.170,932 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen (Fortsetzung)

| | Aktienklasse I GBP Anzahl Anteile | Aktienklasse S GBP Anzahl Anteile | Aktienklasse S USD Anzahl Anteile | Aktienklasse A2 EUR Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 51.524,227 | 4.308,693 | 246.811,833 | 161.744,295 |
| Gezeichnete Aktien | 52.856,000 | 0,000 | 3.820,000 | 97.539,566 |
| Zurückgegebene Aktien | -13.688,907 | 0,000 | -13.543,533 | -70.209,851 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 90.691,320 | 4.308,693 | 237.088,300 | 189.074,010 |

| | Aktienklasse I2 EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse D2 EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse D3 EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse Incrementum D EUR Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 885,000 | 283.325,409 | 63.373,300 | 26.143,573 |
| Gezeichnete Aktien | 442,523 | 36.739,960 | 44.526,781 | 5.173,035 |
| Zurückgegebene Aktien | -260,000 | -43.742,181 | -22.582,936 | -9.940,000 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 1.067,523 | 276.323,188 | 85.317,145 | 21.376,608 |

| | Aktienklasse D2 USD Anzahl Anteile | Aktienklasse D3 USD Anzahl Anteile | Aktienklasse D3 CHF Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 166.946,312 | 1,000 | 13.130,000 |
| Gezeichnete Aktien | 76.203,171 | 7.365,497 | 1.000,000 |
| Zurückgegebene Aktien | -186.766,953 | 0,000 | -12.780,000 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 56.382,530 | 7.366,497 | 1.350,000 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Gesamt | Aktienklasse A USD | Aktienklasse A EUR | Aktienklasse A CHF |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 13.456.890,77 | 572.036,86 | 896.723,49 | 60.338,65 |
| Bankzinsen | -189.359,95 | -8.018,54 | -12.492,15 | -857,54 |
| Ertragsausgleich | 799.272,06 | 4.857,85 | -56.627,80 | 4.354,75 |
| Summe der Erträge | 14.066.802,88 | 568.876,17 | 827.603,54 | 63.835,86 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -3.276,88 | -137,53 | -219,49 | -14,89 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -11.839.393,70 | -658.502,29 | -1.026.915,19 | -70.386,52 |
| Verwahrstellengebühr | -452.152,00 | -19.152,74 | -29.866,44 | -2.047,10 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -148.379,32 | -6.285,33 | -9.801,96 | -671,97 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -400.199,83 | -16.943,47 | -26.439,50 | -1.809,54 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -63.117,07 | -2.641,42 | -4.150,56 | -286,85 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -12.509,90 | -531,01 | -829,36 | -56,25 |
| Gebühr der Transferstelle | -228.049,84 | -9.728,59 | -15.170,23 | -1.033,93 |
| Öffentliche Abgaben | -53.067,23 | -2.187,20 | -3.482,87 | -240,50 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -199.974,12 | -8.035,01 | -14.285,94 | -857,87 |
| Ertragsausgleich | -554.591,37 | -3.598,96 | 69.632,28 | -4.281,41 |
| Summe der Aufwendungen | -13.954.711,26 | -727.743,55 | -1.061.529,26 | -81.686,83 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 112.091,62 | -158.867,38 | -233.925,72 | -17.850,97 |
| Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ²⁾ | 872.778,78 | | | |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | | 2,01 | 2,02 | 2,01 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | | 2,01 | 2,02 | 2,01 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | | 2,01 | 2,02 | 2,01 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse D USD EUR | Aktienklasse D EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse I USD EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenerträge | 353.824,58 | 3.769.578,44 | 94.957,02 | 643.943,14 |
| Bankzinsen | -4.995,42 | -53.683,28 | -1.323,64 | -9.012,69 |
| Ertragsausgleich | 8.623,62 | 618.620,41 | 2.379,90 | 44.977,77 |
| Summe der Erträge | 357.452,78 | 4.334.515,57 | 96.013,28 | 679.908,22 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -87,64 | -907,19 | -23,12 | -160,91 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -298.653,96 | -3.197.294,11 | -79.096,24 | -397.640,60 |
| Verwahrstellengebühr | -11.950,87 | -127.911,68 | -3.164,76 | -21.599,08 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -3.921,82 | -41.967,82 | -1.038,71 | -7.091,68 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -10.577,84 | -113.232,16 | -2.804,17 | -19.150,23 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -1.642,18 | -18.228,29 | -438,07 | -2.808,09 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -324,62 | -3.585,68 | -88,00 | -568,68 |
| Gebühr der Transferstelle | -6.097,69 | -63.842,30 | -1.601,62 | -11.229,03 |
| Öffentliche Abgaben | -1.414,16 | -15.025,41 | -365,96 | -2.522,05 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -5.069,49 | -53.992,09 | -1.337,83 | -10.942,60 |
| Ertragsausgleich | -4.172,48 | -536.611,57 | -2.497,96 | -31.276,70 |
| Summe der Aufwendungen | -343.912,75 | -4.172.598,30 | -92.456,44 | -504.989,65 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 13.540,03 | 161.917,27 | 3.556,84 | 174.918,57 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,51 | 1,51 | 1,51 | 1,17 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,51 | 1,51 | 1,51 | 1,17 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,51 | 1,51 | 1,51 | 1,17 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse S GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenerträge | 2.809.128,61 | 211.600,79 | 34.548,80 | 1.137.692,64 |
| Bankzinsen | -40.111,19 | -2.873,40 | -482,32 | -15.889,74 |
| Ertragsausgleich | 400.724,79 | -2.269,57 | 0,00 | -27.312,01 |
| Summe der Erträge | 3.169.742,21 | 206.457,82 | 34.066,48 | 1.094.490,89 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -680,53 | -50,41 | -8,51 | -282,62 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -1.762.976,60 | -126.231,94 | -20.155,22 | -664.516,39 |
| Verwahrstellengebühr | -95.699,13 | -6.852,50 | -1.153,08 | -38.019,23 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -31.393,88 | -2.250,17 | -378,52 | -12.479,43 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -84.522,36 | -6.074,52 | -1.021,28 | -33.677,24 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -13.459,89 | -963,64 | -158,57 | -5.226,64 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -2.603,49 | -194,11 | -31,73 | -1.044,81 |
| Gebühr der Transferstelle | -47.649,84 | -3.421,16 | -587,49 | -19.420,80 |
| Öffentliche Abgaben | -11.439,51 | -810,33 | -133,74 | -4.458,79 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -40.554,85 | -2.847,56 | -490,17 | -17.885,45 |
| Ertragsausgleich | -259.575,16 | -3.031,74 | 0,00 | 20.516,94 |
| Summe der Aufwendungen | -2.350.555,24 | -152.728,08 | -24.118,31 | -776.494,46 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 819.186,97 | 53.729,74 | 9.948,17 | 317.996,43 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,16 | 1,16 | 1,11 | 1,12 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,16 | 1,16 | 1,11 | 1,12 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,16 | 1,16 | 1,11 | 1,12 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse A2 EUR EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenerträge | 1.391.123,01 | 5.033,10 | 902.865,13 | 203.356,43 |
| Bankzinsen | -19.245,97 | -73,51 | -12.526,63 | -2.868,71 |
| Ertragsausgleich | -19.691,23 | 1.803,05 | -17.350,67 | 44.308,72 |
| Summe der Erträge | 1.352.185,81 | 6.762,64 | 872.987,83 | 244.796,44 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -339,56 | -1,28 | -222,51 | -49,56 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -2.141.872,76 | -4.226,04 | -889.351,02 | -158.312,36 |
| Verwahrstellengebühr | -45.969,77 | -175,71 | -29.959,31 | -6.849,05 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -15.090,42 | -57,74 | -9.834,38 | -2.248,17 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -40.751,11 | -154,93 | -26.569,32 | -6.063,29 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -6.372,71 | -24,03 | -4.097,96 | -958,49 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -1.298,42 | -4,57 | -828,90 | -184,59 |
| Gebühr der Transferstelle | -23.236,45 | -88,98 | -15.314,97 | -3.483,78 |
| Öffentliche Abgaben | -5.228,25 | -20,85 | -3.486,67 | -763,37 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -21.102,31 | -73,33 | -14.416,02 | -2.885,09 |
| Ertragsausgleich | 11.135,84 | -1.463,82 | 13.850,10 | -38.172,06 |
| Summe der Aufwendungen | -2.290.125,92 | -6.291,28 | -980.230,96 | -219.969,81 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -937.940,11 | 471,36 | -107.243,13 | 24.826,63 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 2,66 | 1,46 | 1,77 | 1,41 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 2,66 | 1,46 | 1,77 | 1,41 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 2,66 | 1,46 | 1,77 | 1,41 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse Incrementum D EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 USD EUR | Aktienklasse D3 CHF EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenderträge | 61.872,44 | 297.802,44 | 7.833,02 | 2.632,18 |
| Bankzinsen | -856,77 | -3.884,81 | -111,10 | -52,54 |
| Ertragsausgleich | -6.744,98 | -203.284,55 | 2.934,30 | -1.032,29 |
| Summe der Erträge | 54.270,69 | 90.633,08 | 10.656,22 | 1.547,35 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -15,24 | -73,24 | -1,80 | -0,85 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -57.235,26 | -276.969,83 | -6.070,62 | -2.986,75 |
| Verwahrstellengebühr | -2.058,48 | -9.331,14 | -262,40 | -129,53 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -675,75 | -3.062,90 | -86,12 | -42,55 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -1.825,13 | -8.238,53 | -230,29 | -114,92 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -288,07 | -1.319,52 | -40,14 | -11,95 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -56,21 | -269,35 | -8,34 | -1,78 |
| Gebühr der Transferstelle | -1.074,67 | -4.869,14 | -123,96 | -75,21 |
| Öffentliche Abgaben | -265,10 | -1.178,35 | -26,15 | -17,97 |
| Sonstige Aufwendungen | -899,65 | -4.136,00 | -104,48 | -58,38 |
| Ertragsausgleich | 7.008,58 | 207.846,17 | -1.952,14 | 2.052,72 |
| Summe der Aufwendungen | -57.384,98 | -101.601,83 | -8.906,44 | -1.387,17 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -3.114,29 | -10.968,75 | 1.749,78 | 160,18 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,67 | 1,77 | 1,40 | 1,43 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,67 | 1,77 | 1,40 | 1,43 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,67 | 1,77 | 1,40 | 1,43 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | - | - | - | - |

¹ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

² Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in Prozent*

per 31. Dezember 2021

| Fonds | ISIN-Code Wertpapier- ID- Nr. | Aktien- klassen- währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------|----------|-------------|----------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 USD seit 05.06.2020 | LU2149393121 A2P2C6 | USD | -6,13 % | -15,88 % | -0,23 % ** | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A2 EUR seit 01.05.2008 | LU0357130854 A1CXBS | EUR | -2,16 % | -10,51 % | 70,90 % | 50,51 % |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A CHF seit 17.08.2016 | LU1128909477 A12FT1 | CHF | -7,16 % | -13,82 % | 57,87 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A EUR seit 21.04.2015 | LU1128909394 A12FT0 | EUR | -1,84 % | -9,93 % | 72,52 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A USD seit 21.04.2015 | LU1128909121 A12FTZ | USD | -6,41 % | -16,48 % | 72,00 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D2 EUR seit 21.11.2018 | LU1672565543 A2DWM9 | EUR | -1,71 % | -9,71 % | 75,57 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 EUR seit 19.02.2018 | LU1672644330 A2DWNA | EUR | -1,55 % | -9,39 % | 73,71 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D EUR seit 09.11.2015 | LU1128910137 A12FT5 | EUR | -1,59 % | -9,47 % | 74,61 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D GBP seit 04.06.2015 | LU1128910566 A12FT7 | GBP | -3,76 % | -16,03 % | 62,92 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D USD seit 28.04.2016 | LU1128909980 A12FT4 | USD | -6,17 % | -16,06 % | 74,21 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I2 EUR seit 01.05.2008 | LU0357130771 A0Q2FR | EUR | -1,57 % | -9,43 % | 77,16 % | 71,23 % |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I EUR seit 04.05.2016 | LU1128911291 A12FT9 | EUR | -1,42 % | -9,16 % | 76,53 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I GBP seit 05.11.2019 | LU1128912851 A12FUB | GBP | -3,59 % | -15,73 % | 17,58 % ** | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund Incrementum D EUR seit 04.04.2019 | LU1923360660 A2PB5C | EUR | -1,66 % | -9,61 % | 55,41 % ** | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I USD seit 19.02.2018 | LU1128910723 A12FT8 | USD | -6,01 % | -15,77 % | 76,12 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S GBP seit 01.12.2015 | LU1278882136 A14YJZ | GBP | -3,57 % | -15,70 % | 66,97 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S USD seit 27.02.2015 | LU1128913586 A12FUC | USD | -5,99 % | -15,73 % | 78,20 % | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D2 USD seit 23.04.2020 | LU2149392826 A2P2C5 | USD | -6,30 % | -16,28 % | 11,61 % ** | -- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 CHF seit 11.08.2020 | LU2149393394 A2P2C7 | CHF | -6,88 % | -13,27 % | -27,18 % ** | -- |

* Auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwerts (BVI-Methode); entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

** Seit Auflegung

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Käufe | Verkäufe | Anzahl | Preis | Marktwert in EUR | % TNA ¹ |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----|------------|------------|------------|---------|-----------------------|--------------------|
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000DEG6 | De Grey Mining Ltd. | AUD | 0 | 9.976.500 | 5.700.000 | 1,1750 | 4.286.125,69 | 0,50 |
| AU000000EVN4 | Evolution Mining Ltd. | AUD | 10.885.000 | 6.715.000 | 11.278.000 | 4,0800 | 29.447.228,98 | 3,42 |
| AU000000NCM7 | Newcrest Mining Ltd. | AUD | 1.167.150 | 0 | 2.599.000 | 24,3900 | 40.566.754,13 | 4,71 |
| AU000000NST8 | Northern Star Resources Ltd. | AUD | 5.655.000 | 0 | 5.655.000 | 9,4000 | 34.018.302,83 | 3,95 |
| AU000000RRL8 | Regis Resources Ltd. | AUD | 27.230.000 | 8.522.000 | 27.230.000 | 1,8800 | 32.761.039,29 | 3,80 |
| AU000000RSG6 | Resolute Mining Ltd. | AUD | 28.355.287 | 26.535.000 | 56.855.287 | 0,3700 | 13.462.470,36 | 1,56 |
| AU000000SBM8 | St. Barbara Ltd. | AUD | 28.635.000 | 0 | 28.635.000 | 1,4300 | 26.205.074,88 | 3,04 |
| | | | | | | | 180.746.996,16 | 20,98 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0115321089 | Alamos Gold Inc. (Neu) | CAD | 3.136.000 | 2.352.000 | 3.136.000 | 9,5800 | 20.680.718,66 | 2,40 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 2.098.000 | 1.654.000 | 2.106.000 | 18,4000 | 34.144.329,90 | 3,96 |
| CA1520061021 | Centerra Gold Inc. | CAD | 672.583 | 600.000 | 3.089.483 | 9,8900 | 21.033.239,40 | 2,44 |
| CA4509131088 | Iamgold Corporation | USD | 7.292.000 | 3.760.000 | 12.820.000 | 3,0900 | 34.905.101,77 | 4,05 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corporation | CAD | 3.636.000 | 462.000 | 8.816.000 | 7,2000 | 43.694.637,57 | 5,07 |
| CA49741E1007 | Kirkland Lake Gold Inc. | CAD | 125.000 | 350.870 | 879.000 | 51,9400 | 31.427.865,35 | 3,65 |
| CA4991131083 | K92 Mining Inc. | CAD | 580.000 | 0 | 4.178.300 | 7,1000 | 20.421.236,32 | 2,37 |
| CA55903Q1046 | Mag Silver Corporation | USD | 0 | 283.000 | 283.000 | 15,0800 | 3.760.366,55 | 0,44 |
| CA6752221037 | OceanaGold Corporation | CAD | 3.735.000 | 1.525.000 | 22.328.000 | 2,1800 | 33.506.601,50 | 3,89 |
| CA6882811046 | Osisko Mining Inc. | CAD | 1.782.000 | 1.260.000 | 3.750.000 | 3,7200 | 9.602.808,56 | 1,11 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | USD | 401.000 | 532.000 | 1.194.000 | 24,5600 | 25.838.963,79 | 3,00 |
| CA7847301032 | SSR Mining Inc. | USD | 655.000 | 110.000 | 2.768.000 | 17,3100 | 42.218.768,17 | 4,90 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corporation | USD | 800.000 | 210.000 | 590.000 | 42,4500 | 22.068.464,18 | 2,56 |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | USD | 10.861.000 | 5.540.000 | 9.141.000 | 4,1100 | 33.103.806,50 | 3,84 |
| | | | | | | | 376.406.908,22 | 43,68 |
| Russland | | | | | | | | |
| US73181M1172 | Polyus PJSC GDR | USD | 10.900 | 0 | 213.700 | 86,4500 | 16.278.407,79 | 1,89 |
| | | | | | | | 16.278.407,79 | 1,89 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| US0351282068 | Anglogold Ashanti Ltd. ADR | USD | 668.000 | 1.078.000 | 1.565.000 | 20,0400 | 27.634.681,47 | 3,21 |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 3.355.000 | 3.969.800 | 1.608.000 | 10,7400 | 15.217.129,26 | 1,77 |
| US4132163001 | Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR | USD | 2.571.000 | 880.000 | 11.255.000 | 3,9400 | 39.073.662,88 | 4,54 |
| | | | | | | | 81.925.473,61 | 9,52 |

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Käufe | Verkäufe | Anzahl | Preis | Marktwert in EUR | % TNA ¹ |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----|------------|-----------|-----------|---------|-----------------------|--------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GG00B6686L20 | Baker Steel Resources Trust Ltd. | GBP | 0 | 0 | 4.922.877 | 0,7800 | 4.563.636,87 | 0,53 |
| JE00B5TT1872 | Centamin Plc. | GBP | 11.750.000 | 8.550.000 | 9.100.000 | 0,8756 | 9.469.883,53 | 1,10 |
| GB00BL6K5J42 | Endeavour Mining Plc. | CAD | 1.645.000 | 0 | 1.645.000 | 27,5600 | 31.208.232,95 | 3,62 |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 2.243.000 | 720.000 | 3.384.000 | 8,7200 | 35.070.691,70 | 4,07 |
| JE00B6T5S470 | Polymetal International Plc. | GBP | 280.000 | 993.000 | 693.000 | 12,9000 | 10.624.792,01 | 1,23 |
| | | | | | | | 90.937.237,06 | 10,55 |
| USA | | | | | | | | |
| US1921085049 | Coeur Mining Inc. | USD | 3.570.000 | 1.227.000 | 7.574.000 | 4,8700 | 32.500.995,68 | 3,77 |
| US4227041062 | Hecla Mining Co. | USD | 1.230.000 | 1.700.000 | 6.368.000 | 5,0500 | 28.335.888,62 | 3,29 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 252.500 | 625.500 | 498.000 | 60,6200 | 26.600.370,08 | 3,09 |
| | | | | | | | 87.437.254,38 | 10,15 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | 833.732.277,22 | 96,77 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA6979001329 | Pan American Silver Corporation Contingent USD Right | | 0 | 0 | 610.000 | 0,7600 | 408.494,14 | 0,05 |
| | | | | | | | 408.494,14 | 0,05 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GG00B3M9KL68 | Tally Ltd. | GBP | 0 | 0 | 3.947.000 | 0,0200 | 93.819,82 | 0,01 |
| | | | | | | | 93.819,82 | 0,01 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 502.313,96 | 0,06 |
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | 834.234.591,18 | 96,83 |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | | 834.234.591,18 | 96,83 |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾ | | | | | | | 28.565.302,25 | 3,32 |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.217.633,50 | -0,15 |
| Gesamtnettvermögen des Teilfonds in EUR | | | | | | | 861.582.259,93 | 100,00 |

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

² Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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 | | | | |
| AU0000019374 | Bellevue Gold Ltd. | AUD | 0 | 6.200.000 |
| Kanada | | | | |
| CA32076V1031 | First Majestic Silver Corporation | USD | 339.000 | 2.212.000 |
| CA74139C1023 | Pretium Resources Inc. | CAD | 1.525.200 | 3.342.000 |
| CA74624E1007 | Pure Gold Mining Inc. | CAD | 0 | 2.936.500 |
| Kaimaninseln | | | | |
| KYG3040R1589 | Endeavour Mining Corporation | CAD | 0 | 1.645.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 31. Dezember 2021.

| | | | |
|----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,5626 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8414 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4527 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 1 | 18,0649 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1349 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund („Electrum Fund“) stieg im Jahresverlauf um 15,7 % (Aktienklasse A2 EUR) im Vergleich zum EMIX Global Mining Global Gold Index (der „Index“), der um 11,7 % zulegte (beide in Euro).

Seit seiner Auflegung hat der Electrum Fund bewiesen, dass sein Ansatz eines aktiv verwalteten Investments, der eine wertorientierte Bottom-up-Titelauswahl mit einer Top-down-Vermögensallokation über Teilsektoren der Bergbauindustrie hinweg verbindet, im Vergleich zu einer passiven Anlage in diesem Sektor überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen liefern kann. Der Electrum Fund hat seit seiner Auflegung am 1. März 2019 eine Rendite von +99,75 % (A2 EUR) erzielt, verglichen mit dem EMIX Global Mining Index, der im selben Zeitraum um 43,3 % (in EUR) zugelegt hat.

Der Electrum Fund bietet ein Engagement in Spezial- und Edelmetallminenaktien, wobei der Schwerpunkt auf „zukunftsweisenden“ Rohstoffen liegt, die für die grüne Revolution benötigt werden. Zu den wichtigsten Themen für den Electrum Fund Ende 2021 gehören der anhaltende globale Kampf gegen den Klimawandel und die Forderung, kritische Materialien auf nachhaltige und verantwortungsvolle Weise zu beschaffen. Weitere Herausforderungen sind steigende Energiekosten für die Produzenten und die Notwendigkeit, die Gewinnspannen zu schützen, sowie Probleme in der Lieferkette von Spezialmetallen, die das Risiko von Engpässen und Preisspitzen bei steigender Nachfrage erhöhen.

Der Übergang zu Nachhaltigkeit und Dekarbonisierung wirkt sich auf praktisch alle Sektoren und Branchen aus, aber auf keine so sehr wie auf den Bergbausektor. Denn dieser liefert die entscheidenden Rohstoffe, um die Produktion von Batterien, Elektrofahrzeugen, Windturbinen, elektrischer Infrastruktur und einer Vielzahl anderer Funktionen im Zusammenhang mit dem Ausbau der nachhaltigen Industrie hochzufahren. Die derzeitige rasante Verbreitung von Elektrofahrzeugen ist ein Paradebeispiel für die Geschwindigkeit des Wandels. Der Absatz von Elektrofahrzeugen, einschließlich Batterie- und Plug-in-Hybridfahrzeugen, wird den Prognosen zufolge im Jahr 2021 um 83 % steigen und 7,2 % der weltweiten Autoverkäufe ausmachen, verglichen mit 2,9 % im Jahr 2019 und 4 % im Jahr 2020 (Bloomberg NEF).

Die steigende Nachfrage nach Elektrofahrzeugen ist nicht nur für die Batteriemetalle Lithium, Kobalt und Nickel von Bedeutung, die eng mit dieser Branche verbunden sind, sondern auch für eine breite Palette von Spezial- und Industriemetallen. So verbrauchen Elektrofahrzeuge beispielsweise fast dreimal so viel Kupfer wie Fahrzeuge mit Verbrennungsmotor, während Aluminium für leichte Karosserien benötigt wird. Natürlich ist die Entwicklung von Elektrofahrzeugen nur ein Aspekt der grünen Revolution. Daneben gibt es noch viele andere Industriezweige wie saubere Energie, Stromnetze und -speicher, moderne Werkstoffe, umweltfreundliches Bauen und Recycling, die alle in irgendeiner Form auf Spezialmetalle angewiesen sind.

Die Umstellung auf saubere Energie ist derzeit ein besonders interessanter Bereich, da Verbraucher und Industrie mit explodierenden Energiepreisen konfrontiert sind. Die jüngsten weltweiten Energiekrisen, die die Öl- und Gaspreise in die Höhe schnellen ließen, weil die Regierungen auf fossile Brennstoffe zurückgriffen, um das Defizit auszugleichen, machen deutlich, welche Schwierigkeiten auf die politischen Entscheidungsträger zukommen. Für Bergbauunternehmen können die steigenden Energiekosten eine Chance sein. Bei vielen Spezialmetallen machen die Energiekosten einen beträchtlichen Teil der gesamten Produktionskosten aus. Steigende Energiekosten können die Preise für Metalle in die Höhe treiben, aber auch die Gewinnspannen können durch steigende Kosten ausgehöhlt werden. Produzenten mit vollständig integrierter Energieversorgung, z. B. mit erneuerbaren Energiequellen in unmittelbarer Nähe, können von steigenden Energiekosten profitieren und ihre Margen ausweiten.

Die Anlagestrategie des Electrum Fund kombiniert eine Bottom-up-Titelauswahl, die auf hochwertige Produzenten, Verarbeiter und Recycler abzielt, mit einer Top-down-Vermögensallokation, die strategisch zwischen den Teilsektoren der Branche gewichtet ist. Ende Dezember 2021 verteilte sich die Sektorallokation zu etwa einem Drittel auf Produzenten von batteriebezogenen Metallen, zu einem Drittel auf Gold- und Silberproduzenten und zu einem Drittel auf andere Industriemetalle, vor allem Kupfer. Ein beherrschendes Thema für den Sektor war in diesem Quartal der steigende Inflationsdruck in der Weltwirtschaft, einschließlich des Bergbaus. Die Inflation hat sich in der Vergangenheit als positiv für die Rohstoffpreise erwiesen, doch da auch die Kosten der Bergbauunternehmen steigen, konzentrieren wir uns auf die Unternehmen, die von einer höheren Kostenkurve überproportional profitieren werden. Die Branche sieht sich mit anhaltenden Problemen in der Lieferkette und höheren Energierechnungen konfrontiert. Dies hebt die Kostenkurven der Branche an und eröffnet Chancen für abgesicherte/voll integrierte Anbieter.

Im Mittelpunkt der Anlagestrategie des Electrum Fund steht weiterhin die Wertorientierung. Wir sehen im Bergbausektor eine historische relative und fundamentale Unterbewertung. Im Vergleich zu den breiteren Finanzmärkten sind die Bergbauunternehmen in den letzten Jahren deutlich zurückgefallen. So spiegeln die Bewertungen der E-Fahrzeug-Hersteller die positiven Wachstumsaussichten der Branche wider, da die Verbraucher zunehmend E-Fahrzeuge nutzen und die Regierungen die Elektrifizierung unterstützen. Die Rohstoffpreise für die kritischen Rohstoffe, die für eine steigende E-Fahrzeug-Produktion benötigt werden, sind jedoch bisher verhalten geblieben. Wir sehen das Potenzial für eine Neubewertung bestimmter Spezialmetallproduzenten, wenn die Rohstoffpreise steigen und die Dynamik zunimmt.

Trotz der jüngsten Volatilität sind wir der Meinung, dass wir am Anfang eines transformativen Bullenmarktes für Spezialmetalle stehen. Zudem werden unserer Ansicht nach die Themen, die die Strategie des Electrum Fund bestimmen, auch im Jahr 2022 eine wichtige Rolle spielen. Da die Erholung der Weltwirtschaft von der Corona-Pandemie voranschreitet und die staatlichen Ausgaben für die „grüne“ Revolution ein historisches Niveau erreichen, schätzen wir die Aussichten für Spezialmetalle, die in der grünen Industrie eingesetzt werden, positiv ein. Die Dekarbonisierung wird die Metall- und Bergbauindustrie in den kommenden Jahren verändern. Die Strategie des Electrum Fund bleibt so positioniert, dass sie eine Beteiligung an der Hausse bietet, die unserer Meinung nach für Spezialmetalle gerade erst beginnt. Unser Investmentansatz ist nach wie vor wertorientiert und konzentriert sich auf die Unternehmen mit den besten Lagerstätten, einem effizienten Management, attraktiven Aktionärsrenditen und einer ethischen und nachhaltigen Arbeitsweise im Einklang mit unseren eigenen ESG-Grundsätzen.

Luxemburg, Februar 2022

Der Anlageverwalter der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und geben keinen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Jahresbericht
1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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 |
| Mindestfolgeanlage: | 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 |
| Mindestfolgeanlage: | 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 |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | USD | EUR | USD | EUR |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

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 |
| 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 |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | GBP | USD | USD | USD |

Geografische Verteilung¹⁾

| | |
|--------------------------------------------------|-----------------|
| Kanada | 31,75 % |
| Australien | 20,60 % |
| Vereinigtes Königreich | 18,42 % |
| USA | 14,25 % |
| Norwegen | 4,98 % |
| Niederlande | 2,97 % |
| Russland | 1,17 % |
| Japan | 0,96 % |
| Chile | 0,86 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 95,96 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,19 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,85 % |
| | 100,00 % |

Sektorielle Verteilung¹⁾

| | |
|--------------------------------------------------|-----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 91,41 % |
| Investitionsgüter | 4,55 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 95,96 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,19 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,85 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 2,98 | 62.463 | 2.724,64 ¹⁾ | 47,76 |
| 31.12.2020 | 0,50 | 7.704 | -2.674,24 | 65,04 |
| 31.12.2021 | 1,23 | 16.293 | 660,04 | 75,52 |

Aktienklasse A2 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 11,60 | 253.979 | 9.610,68 ¹⁾ | 45,68 |
| 31.12.2020 | 14,56 | 234.694 | -720,89 | 62,03 |
| 31.12.2021 | 21,39 | 297.998 | 4.362,56 | 71,79 |

Aktienklasse S EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 9,56 | 72.765 | 8.189,17 | 131,32 |
| 31.12.2020 | 34,60 | 191.806 | 15.408,58 | 180,39 |
| 31.12.2021 | 76,24 | 362.244 | 33.294,49 | 210,47 |

Aktienklasse D2 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 2,04 | 15.001 | 1.591,80 | 135,91 |
| 31.12.2020 | 4,26 | 22.472 | 1.147,93 | 189,70 |
| 31.12.2021 | 13,04 | 58.988 | 7.616,72 | 221,03 |

Aktienklasse A EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 0,44 | 3.478 | 414,03 | 127,20 |
| 31.12.2020 | 6,99 | 40.419 | 5.352,86 | 172,85 |
| 31.12.2021 | 40,68 | 203.202 | 31.266,41 | 200,17 |

¹⁾ In dieser Position sind Mittelzuflüsse aus der Zusammenlegung des Teilfonds Stabilitas – Gold+Ressourcen enthalten.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in GBP |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 0,18 | 1.219 | 158,48 | 146,84 | 125,20 ¹⁾ |
| 31.12.2020 | 0,41 | 2.029 | 141,16 | 200,12 | 181,53 ²⁾ |
| 31.12.2021 | 0,55 | 2.361 | 94,03 | 232,32 | 195,47 ³⁾ |

Aktienklasse S USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie USD |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 0,97 | 8.651 | 910,57 | 112,65 | 125,74 ⁴⁾ |
| 31.12.2020 | 1,39 | 8.996 | 274,09 | 154,50 | 189,11 ⁵⁾ |
| 31.12.2021 | 0,44 | 2.429 | -1.111,29 | 179,81 | 204,07 ⁶⁾ |

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 12.05.2020 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2020 | 2,12 | 15.055 | 1.920,94 | 140,90 |
| 31.12.2021 | 43,47 | 264.438 | 39.511,45 | 164,37 |

Aktienklasse I USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie USD |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 23.02.2021 | Auflegung | - | - | 82,25 | 100,00 ⁷⁾ |
| 31.12.2021 | 38,93 | 451.119 | 36.943,74 | 86,29 | 97,93 ⁶⁾ |

Aktienklasse I GBP

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in GBP |
|------------|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 24.03.2021 | Auflegung | - | - | 116,01 | 100,00 ⁸⁾ |
| 31.12.2021 | 7,13 | 56.450 | 6.593,45 | 126,25 | 106,23 ³⁾ |

Aktienklasse D EUR

¹ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2019 1 EUR = 0,8526 GBP

² Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2020 1 EUR = 0,9071 GBP

³ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2021 1 EUR = 0,8414 GBP

⁴ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

⁵ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,2240 USD

⁶ Umrechnung in USD per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,1349 USD

⁷ Umrechnung in USD per 23. Februar 2021 1 EUR = 1,2158 USD

⁸ Umrechnung in GBP per 24. März 2021 1 EUR = 0,8620 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

Aktienklasse D EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|
| 15.05.2020 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2020 | 0,61 | 4.382 | 531,24 | 139,98 |
| 31.12.2021 | 2,20 | 13.534 | 1.394,91 | 162,47 |

Aktienklasse D2 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie USD |
|------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 20.12.2021 | Auflegung | - | - | 88,59 | 100,00 ³⁾ |
| 31.12.2021 | 2,86 | 31.250 | 2.772,11 | 91,62 | 103,98 ²⁾ |

Aktienklasse D3 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR |
|------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|
| 15.05.2020 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2020 | 0,73 | 5.204 | 682,40 | 140,55 |
| 31.12.2021 | 5,43 | 33.198 | 4.252,12 | 163,54 |

Aktienklasse D3 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie USD |
|------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 19.07.2021 | Auflegung | - | - | 84,72 | 100,00 ⁴⁾ |
| 31.12.2021 | 4,13 | 45.884 | 3.998,15 | 89,93 | 102,06 ²⁾ |

Aktienklasse A USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 20.01.2020 | Auflegung | - | - | 90,14 | 100,00 ⁵⁾ |
| 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⁾ |

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

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

³ Umrechnung in USD per 20. Dezember 2021 1 EUR = 1,1288 USD

⁴ Umrechnung in USD per 19. Juli 2021 1 EUR = 1,1804 USD

⁵ Umrechnung in USD per 20. Januar 2020 1 EUR = 1,1094 USD

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

Aktienklasse D USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 15.05.2020 | Auflegung | - | - | 92,49 | 100,00 ³⁾ |
| 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⁾ |

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

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

³ Umrechnung in USD per 15. Mai 2020 1 EUR = 1,0812 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds

per 31. Dezember 2021

| | EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 233.559.434,31 EUR) | 258.015.448,26 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 8.575.483,32 |
| Dividendenforderungen | 46.577,95 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 5.140.965,10 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 1.761.058,42 |
| Sonstige Vermögenswerte ²⁾ | 2.332,07 |
| | 273.541.865,12 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -69.471,41 |
| Zinsverbindlichkeiten | -16.353,81 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel | -1.582.043,30 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -1.765.205,93 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾ | -1.298.961,56 |
| | -4.732.036,01 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds | 268.809.829,11 |

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse I2 EUR

| | |
|-------------------------------------------|------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 1.230.472,75 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 16.292,998 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 75,52 EUR |

Aktienklasse A2 EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 21.393.327,28 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 297.998,440 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 71,79 EUR |

Aktienklasse S EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 76.240.185,84 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 362.244,393 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 210,47 EUR |

Aktienklasse I EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 43.466.936,62 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 264.437,690 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 164,37 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Aktivierung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Anlageverwaltungsvergütungen und erfolgsabhängigen Vergütungen.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse I USD

| | |
|-------------------------------------------|-------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 38.925.495,09 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 451.119,466 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 86,29 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 97,93 USD ¹⁾ |

Aktienklasse I GBP

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 7.126.839,27 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 56.450,074 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 126,25 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 106,23 GBP ²⁾ |

Aktienklasse D EUR

| | |
|-------------------------------------------|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.198.916,66 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 13.533,946 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 162,47 EUR |

Aktienklasse D2 EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 13.038.441,21 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 58.988,429 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 221,03 EUR |

Aktienklasse D2 USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.863.176,96 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 31.250,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 91,62 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 103,98 USD ¹⁾ |

Aktienklasse D3 EUR

| | |
|-------------------------------------------|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 5.429.231,78 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 33.197,586 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 163,54 EUR |

Aktienklasse D3 USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 4.126.443,28 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 45.884,150 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 89,93 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 102,06 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A EUR

| | |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 40.675.213,05 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 203.202,182 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 200,17 EUR |

¹⁾ Umrechnung in GBP per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,1349 USD

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 548.460,18 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 2.360,790 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 232,32 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 195,47 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 436.840,20 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 2.429,441 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 179,81 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 204,07 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 7.090.064,48 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 51.306,300 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 138,19 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 156,83 USD ¹⁾ |

Aktienklasse D USD

| | |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Anteil am Teilfonds-Nettovermögen | 4.019.784,46 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 26.810,312 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 149,93 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 170,16 USD ¹⁾ |

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

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Gesamt EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse A2 EUR EUR | Aktienklasse S EUR EUR |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 68.700.741,50 | 501.069,12 | 14.558.792,82 | 34.599.324,68 |
| Nettoerträge | -704.491,99 | -7.301,01 | -196.702,80 | -98.491,05 |
| Ertragsausgleich | 238.408,57 | -11,43 | 11.786,42 | 49.518,67 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 226.225.303,22 | 1.403.687,56 | 8.871.982,48 | 44.811.599,12 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -46.832.438,90 | -743.650,75 | -4.509.425,34 | -11.517.105,99 |
| Realisierte Gewinne | 23.394.051,79 | 143.959,81 | 2.577.213,51 | 8.534.678,84 |
| Realisierte Verluste | -14.589.917,92 | -80.691,32 | -1.370.841,84 | -4.826.633,48 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 19.136.888,15 | 67.898,39 | 2.280.413,37 | 7.503.213,85 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -6.758.715,31 | -54.487,62 | -829.891,34 | -2.815.918,80 |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 268.809.829,11 | 1.230.472,75 | 21.393.327,28 | 76.240.185,84 |

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I USD EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse D EUR EUR |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 2.121.223,89 | 0,00 | 0,00 | 613.390,45 |
| Nettoerträge | -73.615,96 | 180.021,69 | 876,21 | -13.957,26 |
| Ertragsausgleich | 29.727,58 | -22.975,82 | 13,16 | 4.958,41 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 48.715.790,80 | 39.926.663,68 | 8.318.659,36 | 2.059.120,00 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -9.204.337,16 | -2.982.927,71 | -1.725.204,52 | -664.211,67 |
| Realisierte Gewinne | 2.849.016,39 | 3.099.921,60 | 519.086,62 | 172.991,75 |
| Realisierte Verluste | -2.126.784,14 | -2.192.519,55 | -371.504,22 | -107.106,78 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.905.204,81 | 1.713.130,11 | 519.497,92 | 172.752,17 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -749.289,59 | -795.818,91 | -134.585,26 | -39.020,41 |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 43.466.936,62 | 38.925.495,09 | 7.126.839,27 | 2.198.916,66 |

| | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR | Aktienklasse D3 USD EUR |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 4.262.888,37 | 0,00 | 731.379,39 | 0,00 |
| Nettoerträge | -32.957,10 | -1.347,93 | -21.694,67 | -524,93 |
| Ertragsausgleich | 11.399,16 | 0,00 | 876,03 | -9.025,83 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 10.303.907,79 | 2.772.110,35 | 7.619.659,94 | 3.998.146,60 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -2.687.190,78 | 0,00 | -3.367.542,88 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 1.416.429,71 | 2.255,14 | 507.496,43 | 91.269,55 |
| Realisierte Verluste | -821.066,10 | -28.315,04 | -296.849,42 | -98.229,38 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.063.854,13 | 91.041,34 | 408.410,79 | 157.522,36 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -478.823,97 | 27.433,10 | -152.503,83 | -12.715,09 |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 13.038.441,21 | 2.863.176,96 | 5.429.231,78 | 4.126.443,28 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse A EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR | Aktienklasse A USD EUR |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 6.986.405,97 | 405.993,73 | 1.389.856,46 | 1.929.026,29 |
| Nettoerträge | -345.089,80 | -3.573,52 | -2.241,66 | -57.664,23 |
| Ertragsausgleich | 138.438,50 | 509,29 | 2.471,92 | 8.335,06 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 35.291.805,80 | 599.507,02 | 343.980,50 | 6.379.914,01 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -4.025.398,65 | -505.481,77 | -1.455.266,98 | -1.697.927,64 |
| Realisierte Gewinne | 2.255.563,64 | 64.651,77 | 185.299,21 | 565.361,12 |
| Realisierte Verluste | -1.543.837,61 | -33.663,42 | -80.850,99 | -357.484,49 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 2.248.452,58 | 44.322,61 | 148.640,39 | 445.565,52 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -331.127,38 | -23.805,53 | -95.048,65 | -125.061,16 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 40.675.213,05 | 548.460,18 | 436.840,20 | 7.090.064,48 |

| | Aktienklasse D USD EUR |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 601.390,33 |
| Nettoerträge | -30.227,97 |
| Ertragsausgleich | 12.387,45 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 4.808.768,21 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -1.746.767,06 |
| Realisierte Gewinne | 408.856,70 |
| Realisierte Verluste | -253.540,14 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 366.967,81 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -148.050,87 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 4.019.784,46 |

Entwicklung der Aktienstückzahlen

| | Aktienklasse I2 EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse A2 EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse S EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse I EUR Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 7.703,998 | 234.693,593 | 191.805,634 | 15.054,936 |
| Gezeichnete Aktien | 18.972,000 | 128.690,594 | 227.018,285 | 307.230,526 |
| Zurückgegebene Aktien | -10.383,000 | -65.385,747 | -56.579,526 | -57.847,772 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 16.292,998 | 297.998,440 | 362.244,393 | 264.437,690 |

| | Aktienklasse I USD Anzahl Anteile | Aktienklasse I GBP Anzahl Anteile | Aktienklasse D EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse D2 EUR Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 0,000 | 0,000 | 4.381,836 | 22.472,000 |
| Gezeichnete Aktien | 487.700,018 | 70.616,079 | 13.302,110 | 49.291,858 |
| Zurückgegebene Aktien | -36.580,552 | -14.166,005 | -4.150,000 | -12.775,429 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 451.119,466 | 56.450,074 | 13.533,946 | 58.988,429 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen (Fortsetzung)

| | Aktienklasse D2 USD Anzahl Anteile | Aktienklasse D3 EUR Anzahl Anteile | Aktienklasse D3 USD Anzahl Anteile | Aktienklasse A EUR Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 0,000 | 5.203,659 | 0,000 | 40.418,702 |
| Gezeichnete Aktien | 31.250,000 | 50.321,074 | 45.884,150 | 183.916,706 |
| Zurückgegebene Aktien | 0,000 | -22.327,147 | 0,000 | -21.133,226 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 31.250,000 | 33.197,586 | 45.884,150 | 203.202,182 |

| | Aktienklasse D GBP Anzahl Anteile | Aktienklasse S USD Anzahl Anteile | Aktienklasse A USD Anzahl Anteile | Aktienklasse D USD Anzahl Anteile |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 2.028,732 | 8.995,969 | 16.174,358 | 4.651,000 |
| Gezeichnete Aktien | 2.663,548 | 1.977,076 | 47.626,771 | 33.951,066 |
| Zurückgegebene Aktien | -2.331,490 | -8.543,604 | -12.494,829 | -11.791,754 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 2.360,790 | 2.429,441 | 51.306,300 | 26.810,312 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Gesamt EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse A2 EUR EUR | Aktienklasse S EUR EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenerträge | 3.505.208,26 | 17.281,83 | 356.963,78 | 1.246.217,29 |
| Bankzinsen | -42.869,82 | -218,31 | -4.306,34 | -14.912,72 |
| Ertragsausgleich | 884.889,61 | 3.653,52 | 8.251,54 | 49.554,74 |
| Summe der Erträge | 4.347.228,05 | 20.717,04 | 360.908,98 | 1.280.859,31 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -2.791,26 | -12,96 | -262,74 | -910,28 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -966.819,72 | -6.079,17 | -108.271,09 | -457.788,23 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -2.397.972,95 | -15.312,61 | -370.039,50 | -621.695,98 |
| Verwahrstellengebühr | -121.634,40 | -634,02 | -12.493,75 | -42.926,93 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -50.426,79 | -267,68 | -5.321,54 | -18.070,57 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -107.968,92 | -552,23 | -11.213,45 | -38.444,63 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -35.174,77 | -206,87 | -3.871,40 | -12.958,17 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -7.940,19 | -29,48 | -855,50 | -2.819,96 |
| Gebühr der Transferstelle | -115.999,65 | -616,95 | -12.562,09 | -42.706,96 |
| Öffentliche Abgaben | -27.007,38 | -173,66 | -2.951,13 | -9.742,55 |
| Abschreibung auf Gründungskosten | -1.026,78 | -5,60 | -113,71 | -378,52 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -93.659,05 | -484,73 | -9.617,92 | -31.834,17 |
| Ertragsausgleich | -1.123.298,18 | -3.642,09 | -20.037,96 | -99.073,41 |
| Summe der Aufwendungen | -5.051.720,04 | -28.018,05 | -557.611,78 | -1.379.350,36 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -704.491,99 | -7.301,01 | -196.702,80 | -98.491,05 |
| Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ²⁾ | 713.906,68 | | | |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | | 1,78 | 2,15 | 1,19 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | | 0,59 | 0,54 | 0,66 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | | 1,78 | 2,15 | 1,19 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | | 2,37 | 2,69 | 1,85 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | | 0,59 | 0,54 | 0,66 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I USD EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse D EUR EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenerträge | 464.187,40 | 525.033,53 | 80.971,42 | 25.089,39 |
| Bankzinsen | -5.661,24 | -6.304,49 | -1.053,87 | -310,97 |
| Ertragsausgleich | 271.462,42 | 71.779,91 | 9.502,42 | 12.259,22 |
| Summe der Erträge | 729.988,58 | 590.508,95 | 89.419,97 | 37.037,64 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -390,75 | -404,54 | -65,76 | -20,84 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -171.288,71 | 0,00 | -18.544,90 | -8.354,35 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -256.803,80 | -284.313,74 | -47.607,90 | -21.381,32 |
| Verwahrstellengebühr | -15.751,92 | -17.494,72 | -2.919,96 | -882,86 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -6.352,55 | -7.051,88 | -1.165,85 | -366,79 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -13.675,00 | -15.425,88 | -2.533,58 | -783,80 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -4.418,19 | -4.575,80 | -775,89 | -248,70 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -904,90 | -1.298,94 | -246,41 | -57,49 |
| Gebühr der Transferstelle | -13.946,07 | -16.149,92 | -2.562,93 | -838,87 |
| Öffentliche Abgaben | -3.478,36 | -3.591,88 | -650,97 | -195,50 |
| Abschreibung auf Gründungskosten | -122,45 | -135,74 | -21,99 | -7,51 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -15.281,84 | -11.240,13 | -1.932,04 | -639,24 |
| Ertragsausgleich | -301.190,00 | -48.804,09 | -9.515,58 | -17.217,63 |
| Summe der Aufwendungen | -803.604,54 | -410.487,26 | -88.543,76 | -50.994,90 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -73.615,96 | 180.021,69 | 876,21 | -13.957,26 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,28 | 1,08 ³⁾ | 0,98 ⁴⁾ | 1,78 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | 0,66 | - | 0,30 | 0,58 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,28 | 1,29 ⁵⁾ | 1,26 ⁵⁾ | 1,78 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,94 | 1,29 ⁵⁾ | 1,56 ⁵⁾ | 2,36 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 0,66 | - | 0,30 | 0,58 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Berichtszeitraum vom 24. Februar 2021 bis 31. Dezember 2021.

⁴⁾ Für den Berichtszeitraum vom 25. März 2021 bis 31. Dezember 2021.

⁵⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR | Aktienklasse D3 USD EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenderträge | 214.142,74 | 0,00 | 70.243,76 | 13.564,88 |
| Bankzinsen | -2.531,74 | -21,64 | -867,25 | -235,69 |
| Ertragsausgleich | 7.429,19 | 0,00 | 21.964,60 | 24.400,95 |
| Summe der Erträge | 219.040,19 | -21,64 | 91.341,11 | 37.730,14 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -156,54 | -14,16 | -56,56 | -26,30 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 0,00 | 0,00 | -25.128,63 | -7.116,92 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -198.117,66 | -1.180,41 | -52.192,97 | -13.343,96 |
| Verwahrstellengebühr | -7.248,75 | -45,36 | -2.489,30 | -618,42 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -3.034,90 | -17,82 | -1.042,57 | -241,58 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -6.489,60 | -59,48 | -2.212,96 | -539,78 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -2.124,66 | -7,86 | -759,87 | -124,28 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -522,85 | 0,00 | -127,41 | -14,24 |
| Gebühr der Transferstelle | -7.092,49 | -0,90 | -2.383,33 | -431,92 |
| Öffentliche Abgaben | -1.624,71 | 0,00 | -602,37 | -91,48 |
| Abschreibung auf Gründungskosten | -63,20 | -0,30 | -21,89 | -4,32 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -6.693,58 | 0,00 | -3.177,29 | -326,75 |
| Ertragsausgleich | -18.828,35 | 0,00 | -22.840,63 | -15.375,12 |
| Summe der Aufwendungen | -251.997,29 | -1.326,29 | -113.035,78 | -38.255,07 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -32.957,10 | -1.347,93 | -21.694,67 | -524,93 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 2,00 | 0,05 ⁴⁾ | 1,61 | 0,70 ⁵⁾ |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | - | - | 0,62 | 0,32 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 2,00 | 0,05 ⁴⁾ | 1,61 | 0,70 ⁵⁾ |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | - | - | 0,62 | 0,32 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 2,00 | 1,52 ³⁾ | 1,61 | 1,40 ³⁾ |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 2,00 | 1,52 ³⁾ | 2,23 | 1,72 ³⁾ |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | - | - | 0,62 | 0,32 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

⁴⁾ Für den Berichtszeitraum vom 21. Dezember 2021 bis 31. Dezember 2021.

⁵⁾ Für den Berichtszeitraum vom 20. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse A EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR | Aktienklasse A USD EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenerträge | 309.877,15 | 8.530,33 | 24.635,43 | 77.985,79 |
| Bankzinsen | -4.227,48 | -103,23 | -277,88 | -1.024,01 |
| Ertragsausgleich | 380.267,43 | 810,28 | -17.004,11 | 42.537,18 |
| Summe der Erträge | 685.917,10 | 9.237,38 | 7.353,44 | 119.498,96 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -332,22 | -6,32 | -13,27 | -68,89 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -105.853,80 | -2.835,80 | -8.019,06 | -26.340,65 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -354.270,52 | -7.237,48 | -11.913,13 | -86.859,16 |
| Verwahrstellengebühr | -11.784,32 | -300,89 | -833,52 | -2.900,40 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -4.841,19 | -128,47 | -364,70 | -1.198,78 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -10.376,45 | -267,72 | -758,43 | -2.549,51 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -3.224,92 | -93,63 | -282,85 | -824,65 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -608,30 | -17,22 | -66,46 | -164,44 |
| Gebühr der Transferstelle | -10.551,30 | -290,88 | -918,32 | -2.714,90 |
| Öffentliche Abgaben | -2.496,60 | -76,04 | -228,63 | -633,81 |
| Abschreibung auf Gründungskosten | -96,47 | -3,33 | -7,95 | -24,22 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -7.864,88 | -233,55 | -720,97 | -2.011,54 |
| Ertragsausgleich | -518.705,93 | -1.319,57 | 14.532,19 | -50.872,24 |
| Summe der Aufwendungen | -1.031.006,90 | -12.810,90 | -9.595,10 | -177.163,19 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -345.089,80 | -3.573,52 | -2.241,66 | -57.664,23 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 2,11 | 1,79 | 1,23 | 2,12 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | 0,55 | 0,59 | 0,61 | 0,56 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 2,11 | 1,79 | 1,23 | 2,12 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 2,66 | 2,38 | 1,84 | 2,68 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 0,55 | 0,59 | 0,61 | 0,56 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | Aktienklasse |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | D USD |
| | EUR |
| Erträge | |
| Dividenderträge | 70.483,54 |
| Bankzinsen | -812,96 |
| Ertragsausgleich | -1.979,68 |
| Summe der Erträge | 67.690,90 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -49,13 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -21.198,41 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -55.702,81 |
| Verwahrstellengebühr | -2.309,28 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -959,92 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -2.086,42 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -677,03 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -206,59 |
| Gebühr der Transferstelle | -2.231,82 |
| Öffentliche Abgaben | -469,69 |
| Abschreibung auf Gründungskosten | -19,58 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.600,42 |
| Ertragsausgleich | -10.407,77 |
| Gesamtausgaben | -97.918,87 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -30.227,97 |
| Gesamtkostenquote in %² | 1,78 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in %² | 0,57) |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)² (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 1,78 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)² (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 2,35 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)² (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) | 0,57 |

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

² Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in Prozent*

per 31. Dezember 2021

| Fonds | ISIN-Code Wertpapier-ID- Nr. | Aktienklassen- währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------|-----------|-------------|----------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A2 EUR seit 28.02.2019 | LU0229009351 A0F6BP | EUR | 5,84 % | 15,73 % | 99,75 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A EUR seit 19.03.2019 | LU1923361478 A2PB5H | EUR | 5,93 % | 15,81 % | 100,17 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A USD seit 20.01.2020 | LU1923361718 A2PB5L | USD | 1,05 % | 7,44 % | 56,83 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D2 EUR seit 02.05.2019 | LU1923361122 A2PB5N | EUR | 6,45 % | 16,52 % | 121,03 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D2 USD seit 20.12.2021 | LU2296188902 A2QNK5 | USD | 3,98 % ** | – | – | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D3 EUR seit 15.05.2020 | LU1923361395 A2PB5G | EUR | 6,11 % | 16,36 % | 63,54 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D3 USD seit 19.07.2021 | LU2296189033 A2QNK6 | USD | 2,06 % ** | – | – | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D EUR seit 15.05.2020 | LU1923361049 A2PB5F | EUR | 6,03 % | 16,07 % | 62,47 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D GBP seit 24.04.2019 | LU1923361551 A2PB5J | GBP | 3,68 % | 7,68 % | 95,47 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D USD seit 15.05.2020 | LU1923361981 A2PB5M | USD | 1,14 % | 7,52 % | 70,16 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I2 EUR seit 28.02.2019 | LU0229009781 A0F6BQ | EUR | 6,05 % | 16,11 % | 101,06 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I EUR seit 12.05.2020 | LU1923360827 A2PB5E | EUR | 6,37 % | 16,66 % | 64,37 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I GBP seit 24.03.2021 | LU2296188811 A2QNK8 | GBP | 4,20 % | 6,23 % ** | – | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I USD seit 23.02.2021 | LU2296188738 A2QNK7 | USD | 1,86 % | -2,07 % | – | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund S EUR seit 08.03.2019 | LU1923360744 A2PB5D | EUR | 6,26 % | 16,67 % | 110,47 % ** | – |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund S USD seit 19.06.2019 | LU1923361635 A2PB5K | USD | 1,03 % | 7,91 % | 104,07 % ** | – |

* Auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwerts (BVI-Methode); entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

** Seit Auflegung

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Käufe | Verkäufe | Anzahl | Preis | Marktwert in EUR | % TNA ¹ |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----|------------|-----------|------------|------------|----------------------|--------------------|
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU0000033060 | Alpha HPA Ltd. | AUD | 8.517.677 | 0 | 8.517.677 | 0,5400 | 2.943.520,79 | 1,10 |
| AU0000114522 | Firefinch Ltd. | AUD | 5.970.150 | 0 | 5.970.150 | 0,8200 | 3.132.934,21 | 1,17 |
| AU000000IGO4 | IGO Ltd. | AUD | 1.098.700 | 525.000 | 1.449.000 | 11,4300 | 10.599.046,46 | 3,94 |
| AU000000MIN4 | Mineral Resources Ltd. | AUD | 354.300 | 70.400 | 434.100 | 56,2000 | 15.612.709,59 | 5,81 |
| AU000000NCM7 | Newcrest Mining Ltd. | AUD | 414.700 | 0 | 488.000 | 24,3900 | 7.616.997,31 | 2,83 |
| AU0000018236 | Nickel Mines Ltd. | AUD | 10.100.000 | 945.000 | 10.100.000 | 1,4500 | 9.372.200,18 | 3,49 |
| AU000000NST8 | Northern Star Resources Ltd. | AUD | 1.009.000 | 0 | 1.009.000 | 9,4000 | 6.069.755,54 | 2,26 |
| | | | | | | | 55.347.164,08 | 20,60 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA00461M1032 | Aclara Resources Inc. | CAD | 488.320 | 1 | 488.319 | 1,4400 | 484.049,95 | 0,18 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 620.000 | 0 | 620.000 | 18,4000 | 10.051.986,96 | 3,74 |
| CA14068G1046 | Capstone Mining Corporation | CAD | 2.767.000 | 2.078.000 | 689.000 | 5,4200 | 2.570.647,76 | 0,96 |
| CA1520061021 | Centerra Gold Inc. | CAD | 928.500 | 305.500 | 623.000 | 9,8900 | 4.241.391,89 | 1,58 |
| CA3359341052 | First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 463.200 | 180.200 | 393.000 | 30,4000 | 8.224.134,37 | 3,06 |
| CA4436281022 | Hudbay Minerals Inc. | CAD | 1.300.000 | 245.000 | 1.055.000 | 9,1600 | 6.652.302,61 | 2,47 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corporation | CAD | 1.833.000 | 733.000 | 1.100.000 | 7,2000 | 5.451.917,12 | 2,03 |
| CA49741E1007 | Kirkland Lake Gold Inc. | CAD | 164.700 | 70.000 | 147.400 | 51,9400 | 5.270.156,26 | 1,96 |
| CA5170971017 | Largo Inc. | CAD | 162.500 | 0 | 162.500 | 11,8300 | 1.323.311,76 | 0,49 |
| CA64046G1063 | Neo Performance Materials Inc. | CAD | 663.700 | 0 | 739.400 | 19,8200 | 10.088.048,46 | 3,75 |
| CA66979W8429 | Nouveau Monde Graphite Inc. | USD | 773.154 | 63.154 | 710.000 | 7,0200 | 4.391.752,58 | 1,63 |
| CA6752221037 | OceanaGold Corporation | CAD | 2.890.000 | 0 | 2.890.000 | 2,1800 | 4.336.889,93 | 1,61 |
| CA7847301032 | SSR Mining Inc. | USD | 460.600 | 0 | 512.000 | 17,3100 | 7.809.251,92 | 2,91 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corporation | CAD | 215.600 | 29.000 | 250.600 | 54,2900 | 9.365.370,69 | 3,48 |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | USD | 1.400.000 | 0 | 1.400.000 | 4,1100 | 5.070.050,22 | 1,89 |
| | | | | | | | 85.331.262,48 | 31,74 |
| Chile | | | | | | | | |
| US8336351056 | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR | USD | 203.400 | 152.000 | 51.400 | 51,2300 | 2.320.223,81 | 0,86 |
| | | | | | | | 2.320.223,81 | 0,86 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3700200003 | Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd. | JPY | 388.000 | 233.000 | 195.000 | 1.729,0000 | 2.585.094,47 | 0,96 |
| | | | | | | | 2.585.094,47 | 0,96 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000888691 | AMG Advanced Metallurgical Group NV | EUR | 234.400 | 54.000 | 290.000 | 27,5600 | 7.992.400,00 | 2,97 |
| | | | | | | | 7.992.400,00 | 2,97 |

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | Käufe | Verkäufe | Anzahl | Preis | Marktwert in EUR | % TNA ¹ | |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------|------------|-----------|------------|-----------------------|--------------------|-------------|
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | NOK | 1.935.200 | 0 | 1.935.200 | 68,9000 | 13.383.985,63 | 4,98 |
| | | | | | | 13.383.985,63 | 4,98 | |
| Russland | | | | | | | | |
| RU000A1025V3 | United Company Rusal IPJSC | HKD | 3.710.000 | 0 | 3.710.000 | 7,5200 | 3.153.235,83 | 1,17 |
| | | | | | | 3.153.235,83 | 1,17 | |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B1XZS820 | Anglo American Plc. | GBP | 257.100 | 75.000 | 306.600 | 30,2800 | 11.033.810,32 | 4,10 |
| GB0006449366 | Anglo Pacific Group Plc. | GBP | 1.705.000 | 0 | 1.705.000 | 1,3440 | 2.723.460,90 | 1,01 |
| GG00B4TM3943 | Bushveld Minerals Ltd. | GBP | 17.625.000 | 0 | 21.625.000 | 0,0935 | 2.403.063,35 | 0,89 |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 1.039.000 | 530.000 | 509.000 | 8,7200 | 5.275.112,91 | 1,96 |
| JE00B4T3BW64 | Glencore Plc. | GBP | 1.827.000 | 130.000 | 1.697.000 | 3,8015 | 7.667.156,52 | 2,85 |
| GB00B1FW5029 | Hochschild Mining Plc. | GBP | 4.154.000 | 1.259.543 | 2.894.457 | 1,2880 | 4.430.782,77 | 1,65 |
| GB00B11DNM70 | Horizonte Minerals Plc. | GBP | 35.920.904 | 2.850.000 | 33.070.904 | 0,0648 | 2.544.973,89 | 0,95 |
| GB00BZ4BQC70 | Johnson, Matthey Plc. | GBP | 195.000 | 0 | 195.000 | 20,3400 | 4.713.929,17 | 1,75 |
| GB00B0WD0R35 | SolGold Plc. | GBP | 9.100.000 | 0 | 9.100.000 | 0,2665 | 2.882.279,53 | 1,07 |
| GB00BJT16S69 | Tronox Holdings Plc. | USD | 335.000 | 52.000 | 283.000 | 23,6300 | 5.892.404,62 | 2,19 |
| | | | | | | 49.566.973,98 | 18,42 | |
| USA | | | | | | | | |
| US0126531013 | Albemarle Corporation | USD | 26.500 | 20.600 | 28.800 | 232,5300 | 5.900.840,60 | 2,20 |
| US1921085049 | Coeur Mining Inc. | USD | 1.837.000 | 901.000 | 1.179.000 | 4,8700 | 5.059.238,70 | 1,88 |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Inc. | USD | 339.800 | 146.000 | 260.000 | 41,9800 | 9.617.411,23 | 3,58 |
| US3843135084 | GrafTech International Ltd. | USD | 1.220.600 | 260.000 | 1.157.600 | 11,9800 | 12.219.621,11 | 4,55 |
| US5533681012 | MP Materials Corporation | USD | 203.500 | 95.500 | 140.000 | 44,5600 | 5.496.871,97 | 2,04 |
| | | | | | | 38.293.983,61 | 14,25 | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | 257.974.323,89 | 95,95 | |
| An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere Kanada | | | | | | | | |
| CA7801993030 | Royal Coal Corporation ²⁾ | CAD | 1.429 | 0 | 1.429 | 0,0001 | 0,10 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,10 | 0,00 |
| An organisierten Märkten notierte oder von diesen umfasste Wertpapiere | | | | | | | 0,10 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| N/A | Corona Minerals Ltd. ³⁾ | AUD | 137.773 | 0 | 137.773 | 0,0915 | 8.067,47 | 0,00 |
| | | | | | | 8.067,47 | 0,00 | |

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

² Das Unternehmen erklärte (ehemalige ISIN: CA7801991059) eine Aktienzusammenlegung mit Ex-Datum 27. Oktober 2020 und Valutadatum 6. Juli 2021. Das Verhältnis betrug 515.481342 zu 1.

³ Das Wertpapier (ehemalige ISIN: AUOSAU000814) wurde aufgrund einer Kapitalmaßnahme mit Wertstellung 25. Februar 2021 umgewandelt. Das Umwandlungsverhältnis betrug 1: 1.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | Käufe | Verkäufe | Anzahl | Preis | Marktwert in EUR | % TNA ¹ | |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------|----------|--------|---------|-----------------------|--------------------|------|
| Kanada | | | | | | | | |
| CA6979001329 | Pan American Silver Corporation Contingent Right | CAD | 0 | 0 | 49.211 | 0,9730 | 32.959,28 | 0,01 |
| | | | | | | 32.959,28 | 0,01 | |
| USA | | | | | | | | |
| US4509421073 | iCarbon Corporation | USD | 0 | 0 | 166.667 | 0,0001 | 14,69 | 0,00 |
| US49900K1034 | Knight Energy Corporation | USD | 0 | 0 | 940.000 | 0,0001 | 82,83 | 0,00 |
| | | | | | | 97,52 | 0,00 | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 41.124,27 | 0,01 | |
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | 258.015.448,26 | 95,96 | |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | 258.015.448,26 | 95,96 | |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾ | | | | | | 8.575.483,32 | 3,19 | |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 2.218.897,53 | 0,85 | |
| Gesamtvermögen des Teilfonds in EUR | | | | | | 268.809.829,11 | 100,00 | |

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

² Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraums erfolgte Zu- und Abgänge an 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 | | | | |
| AU0000193666 | Allkem Ltd. | AUD | 400.000 | 400.000 |
| AU000000ORE0 | Allkem Ltd. | AUD | 400.000 | 400.000 |
| AU000000EVN4 | Evolution Mining Ltd. | AUD | 1.275.000 | 1.275.000 |
| AU000000OZL8 | OZ Minerals Ltd. | AUD | 241.800 | 241.800 |
| AU000000WSA9 | Western Areas Ltd. | AUD | 0 | 770.000 |
| Belgien | | | | |
| BE0974320526 | Umicore S.A. | EUR | 78.100 | 134.800 |
| Kanada | | | | |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | CAD | 268.600 | 401.800 |
| CA4509131088 | Iamgold Corporation | USD | 1.549.000 | 1.769.000 |
| CA46579R1047 | Ivanhoe Mines Ltd. | CAD | 0 | 486.500 |
| CA5171036026 | Largo Inc. | CAD | 132.100 | 132.100 |
| CA5171034047 | Largo Resources Ltd. | CAD | 0 | 1.571.953 |
| CA5503721063 | Lundin Mining Corporation | CAD | 1.149.900 | 1.434.000 |
| CA55903Q1046 | Mag Silver Corporation | USD | 47.000 | 47.000 |
| CA66979W1077 | Nouveau Monde Graphite Inc. | CAD | 0 | 800.000 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | CAD | 137.000 | 172.800 |
| CA8266001087 | Sigma Lithium Resources Corporation | CAD | 0 | 300.000 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000131757 | Eramet S.A. | EUR | 0 | 48.000 |
| Deutschland | | | | |
| DE0005470405 | LANXESS AG | EUR | 28.000 | 49.600 |
| Japan | | | | |
| JP3786200000 | Hitachi Metals Ltd. | JPY | 117.200 | 312.100 |
| Südafrika | | | | |
| US0351282068 | Anglogold Ashanti Ltd. ADR | USD | 200.200 | 281.400 |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 795.000 | 795.000 |
| US4132163001 | Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR | USD | 1.309.000 | 1.309.000 |
| US82575P1075 | Sibanye Stillwater Ltd. ADR | USD | 304.500 | 410.500 |
| Schweden | | | | |
| SE0015811559 | Boliden AB | SEK | 98.200 | 98.200 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums erfolgte Zu- und Abgänge an Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Mittelbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| JE00B5TT1872 | Centamin Plc. | GBP | 2.900.000 | 2.900.000 |
| JE00B6T5S470 | Polymetal International Plc. | GBP | 207.400 | 274.700 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 0 | 43.000 |
| USA | | | | |
| US1564311082 | Century Aluminum Co. | USD | 177.000 | 177.000 |
| US4227041062 | Hecla Mining Co. | USD | 610.000 | 610.000 |
| US53814L1089 | Livent Corporation | USD | 588.500 | 676.500 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 182.600 | 237.400 |
| An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere | | | | |
| Südafrika | | | | |
| ZAE000296554 | Thungela Resources Ltd. | GBP | 28.570 | 28.570 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AUOSAU000814 | Corona Minerals Ltd. | AUD | 0 | 137.773 |
| AU0000196826 | Firefinch Ltd. | AUD | 5.970.150 | 5.970.150 |
| Kanada | | | | |
| CA7801991059 | Royal Coal Corporation | CAD | 0 | 736.851 |
| Schweden | | | | |
| SE0015811567 | Boliden AB | SEK | 98.200 | 98.200 |
| SE0012455673 | Boliden AB | SEK | 39.700 | 125.200 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB00BN6SFT20 | Horizonte Minerals Plc. BZR 17.12.21 | GBP | 1.453.545 | 1.453.545 |
| Zertifikate | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| JE00B1VS2W53 | ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert. v.07(2049) | USD | 58.300 | 88.300 |
| USA | | | | |
| JE00B1VS3333 | Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199) | USD | 93.800 | 93.800 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 31. Dezember 2021.

| | | | |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,5626 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8414 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4527 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,8478 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 130,4227 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,9623 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 1 | 18,0649 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1349 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Kombinierter Jahresbericht

der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV (Umbrella) mit den Teilfonds

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Nettovermögensaufstellung des Fonds

per 31. Dezember 2021

| | EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 1.078.666.338,19 EUR) | 1.092.250.039,44 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 37.140.785,57 |
| Dividendenforderungen | 46.577,95 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 6.614.569,79 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 2.505.990,43 |
| Sonstige Vermögenswerte ²⁾ | 2.332,07 |
| | 1.138.560.295,25 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -1.556.339,69 |
| Zinsverbindlichkeiten | -66.350,93 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel | -1.582.043,30 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -2.513.752,39 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾ | -2.449.719,90 |
| | -8.168.206,21 |
| Gesamtnettvermögen | 1.130.392.089,04 |

Entwicklung des Nettofondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

| | EUR |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|
| Gesamtnettvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 890.620.129,78 |
| Nettoerträge | -592.400,37 |
| Ertragsausgleich | -6.272,12 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 608.545.603,01 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -301.251.959,79 |
| Realisierte Gewinne | 55.440.485,88 |
| Realisierte Verluste | -61.100.023,34 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -42.712.287,56 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -18.551.186,45 |
| Gesamtnettvermögen am Ende des Berichtszeitraums | 1.130.392.089,04 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Aktivierung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Anlageverwaltungsvergütungen und erfolgsabhängigen Vergütungen.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

EUR

| Erträge | |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Dividenderträge | 16.962.099,03 |
| Bankzinsen | -232.229,77 |
| Ertragsausgleich | 1.684.161,67 |
| Summe der Erträge | 18.414.030,93 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -6.068,14 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -966.819,72 |
| Verwaltungsgebühren und Anlageverwaltungsgebühren | -14.237.366,65 |
| Verwahrstellengebühr | -573.786,40 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -198.806,11 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -508.168,75 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -98.291,84 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -20.450,09 |
| Gebühr der Transferstelle | -344.049,49 |
| Öffentliche Abgaben | -80.074,61 |
| Abschreibung auf Gründungskosten | -1.026,78 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -293.633,17 |
| Ertragsausgleich | -1.677.889,55 |
| Summe der Aufwendungen | -19.006.431,30 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -592.400,37 |

¹ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Depotgebühren.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

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

Die in diesem Verkaufsprospekt (samt Satzung und Anhängen) beschriebene Investmentgesellschaft („Investmentgesellschaft“) wurde am 10. April 2008 gegründet. Auf Initiative von Baker Steel Capital Managers LLP hat die Gesellschaft {2} IPConcept (Luxemburg) S.A. {2} zu ihrer Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) ernannt. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach luxemburger Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Ihre Satzung wurde am 30. April 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde am 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 137827 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (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 verfügbaren 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 (Kursstellung von WM/Reuters 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*“ (Kapitalabgabe), 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 Anteile ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (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 für 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (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.) INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Informationen über die Verwaltungs- und Depotbankvergütungen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

6.) GRÜNDUNGSKOSTEN

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstausgabe von Aktien werden vom Vermögen der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o. g. Kosten, welche keinem bestimmten Teilfonds direkt zurechenbar sind, erfolgt anteilmäßig auf das jeweilige Teilfondsvermögen. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden vom jeweiligen Teilfondsvermögen, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb eines Zeitraums von maximal fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

7.) GESAMTKOSTENQUOTE (TER)

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Gesamtnettvermögen (Basis: tägliches TNA*)}} \cdot 100$$

* TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettvermögen

Die TER gibt den Anteil der Aufwendungen an, mit welchen der Fonds belastet wird. Sie beinhaltet die Verwaltungs- und die Depotbankvergütung, die „*taxe d'abonnement*“ sowie alle anderen Kosten mit Ausnahme der vom jeweiligen Teilfonds getragenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Gesamtnettvermögens im Berichtszeitraum aus. (Etwaige erfolgsabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten beinhalten sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. berechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten stehen.

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Der Ertragsausgleich ist im ordentlichen Nettoertrag enthalten. Dieser beinhaltet während des Berichtszeitraums angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Anhang)

11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft der CSSF regelmäßig über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Im Rahmen des Risikomanagementprozesses stellt die Verwaltungsgesellschaft mit den notwendigen und geeigneten Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Beim „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (möglicherweise delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominalwerte umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des jeweiligen Teilfondsportfolios nicht überschreiten.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund der Commitment Approach angewendet.

12.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 15. Februar 2021 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Fonds vorgenommen:

- Auflegung der Anteilsklasse D CHF im Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund
- Auflegung der Anteilsklassen D2 USD, D3 USD, I USD, I GBP im Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Fonds vorgenommen:

- Klassifizierung beider Teilfonds gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR“)
- Modellanpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

- Umsetzung der Taxonomieverordnung
- Umsetzung der ESMA-Richtlinie über erfolgsabhängige Gebühren
- Modellanpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

14.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält zudem eine zusätzliche Performancegebühr von bis zu 15 % der Entwicklung des Bruttoanteilwerts, die über die positive 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), 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Anhang)

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 das am 31. Dezember 2021 beendete Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene erfolgsabhängige Vergütung und der entsprechende Prozentsatz der erfolgsabhängigen Vergütung (berechnet auf der Grundlage des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

| Teilfonds | Aktienklasse | Performance-Gebühr | |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------------|------|
| | | in EUR | in % |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I2 EUR | 6.079,17 | 0,59 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A2 EUR | 108.271,09 | 0,54 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S EUR | 457.788,23 | 0,66 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I EUR | 171.288,71 | 0,66 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I GBP | 18.544,00 | 0,30 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D EUR | 8.354,35 | 0,58 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 EUR | 25.128,63 | 0,62 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 USD | 7.116,92 | 0,32 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A EUR | 105.853,80 | 0,55 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D GBP | 2.835,80 | 0,59 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S USD | 8.019,06 | 0,61 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A USD | 26.340,65 | 0,56 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D USD | 21.198,41 | 0,57 |

15.) AUSWIRKUNGEN DER BEWERTUNG ZU SCHLUSSKURSEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS AUF DIE BEWERTUNG DER VERMÖGENSWERTE DER TEILFONDS DER BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Zum 31. Dezember 2021 wurden die Wertpapiere in den Anlageportfolios der Teilfonds der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV zum letzten verfügbaren Kurs des vorangegangenen Bewertungstages (29. Dezember 2021; letzte Nettoinventarwertberechnung per 30. Dezember 2021) bewertet, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Wäre das Vermögen zum Schlusskurs am Ende des Berichtszeitraums bewertet worden, hätte dies zu einem höheren Anteilspreiswert von 2,15 % für den Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und 1,96 % für den Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund geführt.

16.) 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.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2022

Björn Ebert

Der Abschlussprüfer hat nur die englische Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft. Folglich bezieht sich der Bericht des Abschlussprüfers auf die englische Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist die englische Version der maßgebliche Text.

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

1.) MASSNAHMEN VON IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM ZUSAMMENHANG MIT DER CORONA-PANDEMIE (UNGEPRÜFT)

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.

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 behält standortübergreifend ihre strengen Schutzmaßnahmen bei, ermöglicht jedoch ein flexibles Notfallmanagement, z. B. durch die genaue Überwachung der Inzidenzwerte und die Anpassung der bankweiten Corona-Maßnahmen (schrittweise Lockerung der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Onlinevertrieb und digitale Austauschformate werden bis auf Weiteres beibehalten. Der Bankbetrieb/Vertrieb funktionieren weiterhin reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallteam der Bank und das Management überwachen die Eindämmungsmaßnahmen und die wirtschaftlichen Auswirkungen des Virus sehr genau.

2.) CORPORATE GOVERNANCE

Der Verwaltungsrat bestätigt die Einhaltung des Verhaltenskodex ALFI für Luxemburger Investmentfonds.

3.) VERWALTUNGSHONORARE

Die Verwaltungsräte, die Angestellte der Verwaltungsgesellschaft sind, sowie Anlageverwalter erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine Vergütung von pauschal EUR 30,000 pro Jahr. Es besteht kein variables Element.

4.) INFORMATION ÜBER DAS VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein den gesetzlichen Bestimmungen entsprechendes Vergütungssystem erstellt und wendet es an. Das Vergütungssystem ist so aufgebaut, dass es mit solidem und effizientem Risikomanagement vereinbar ist und Angestellte nicht ermutigt, Risiken einzugehen, die nicht mit den Risikoprofilen, den vertraglichen Bedingungen oder Satzungen der Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW) vereinbar sind oder IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindern, pflichtgemäß und im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen von IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und der in diesen OGAW investierten Anleger; sie umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Nicht tariflich bezahlte Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem von IPConcept (Luxemburg) S.A. zur Bezahlung außertariflicher Mitarbeiter. Die außertarifliche Mitarbeitervergütung besteht aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung. Das feste Jahresgehalt basiert auf dem System der Hierarchiestufen: Jede Position, die keinem Tarifvertrag unterliegt, wird einer hierarchischen Stufe mit einer entsprechenden Gehaltsgruppe zugeordnet, nach der sich das Jahresfestgehalt des Funktionsinhabers richtet. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der seiner hierarchischen Stufe zugeordnet ist. Das Bonussystem verbindet diese Referenzboni mit der Leistung des Einzelnen und der Leistung des betreffenden Segments sowie der Gesamtleistung der DZ PRIVATBANK Group.

Die genannten Mitarbeiter von IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für entsprechend genannte Mitarbeiter. Die Vergütung für genannte Mitarbeiter besteht aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung. Die maximal erreichbare Bonushöhe darf die Höhe des vertraglich festgelegten Gehalts (des Festgehalts) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Beurteilung der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des jeweiligen OGAW sowie auf seinem Risiko und dem Gesamtergebnis von IPConcept (Luxemburg) S.A. Bei der Beurteilung der Einzelleistung werden finanzielle und nicht-finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2021 lag die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter von IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft bei 6.449.833,34 EUR. Diese Summe unterteilt sich in Folgendes:

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Festvergütungen: | EUR 5.820.251,06 |
| Variable Vergütung: | EUR 629.582,26 |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich erheblich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt: | EUR 1.457.260,14 |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich erheblich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt: | EUR 0,00 |

Die oben angegebene Vergütung bezieht sich auf alle von IPConcept (Luxemburg) S.A. verwalteten OGAW und alternativen Investmentfonds. Alle Mitarbeiter arbeiten gemeinsam an der Verwaltung aller Fonds, sodass es nicht möglich ist, die Vergütung nach Fonds zu unterteilen.

Eine Beurteilung erfolgt zentral und unabhängig einmal pro Jahr, um festzustellen, ob die Vergütungspolitik gemäß den Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird, die vom Aufsichtsrat von IPConcept (Luxemburg) S.A. bestimmt wird. vorgeschrieben sind. Die Beurteilung hat gezeigt, dass die Vergütungspolitik sowie die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat von IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegt hat, umgesetzt werden. Unregelmäßigkeiten wurden nicht entdeckt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen in der Vergütungspolitik. Im Jahr 2021 entsprachen die Vergütungssysteme den Vorgaben der Institutsvergütungsverordnung in der Fassung vom 4. August 2017.

INFORMATIONEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM FALLE EINER AUSLAGERUNG

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Fondsmanagement an **Baker Steel Capital Managers LLP** ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der beauftragten Gesellschaft. Die Gesamtvergütung, die an die Partner der **Baker Steel Capital Managers LLP** im Jahr 2021 gezahlt wurde, belief sich auf **4.559.538 GBP**.

5.) EINSTUFUNG NACH DER SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale in Übereinstimmung mit Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung in Bezug auf ein nachhaltiges Finanzwesen („SFDR“). Darüber hinaus sind die Investments auf Unternehmen beschränkt, die sich für eine verantwortungsvolle Governance-Praxis einsetzen. Der Anlageverwalter hat diesen Prozess in einer erweiterten Anlagepolitik für Umwelt, Soziales und Governance („ESG“) für den Teilfonds dokumentiert. Im Rahmen dieser Anlagepolitik hat der Anlageverwalter fünf ESG-Ausschlussfaktoren und 20 ESG-Kennzahlen ausgewählt, die für die Anlagestrategie des Teilfonds als besonders relevant angesehen werden. Diese Ausschlussfaktoren und ESG-Kennzahlen decken eine Reihe von Nachhaltigkeitsfaktoren unter den ESG-Säulen Umwelt, Soziales und Governance ab.

Die Bewertung der Leistung eines Unternehmens in Bezug auf diese ESG-Kriterien zeigt die Verteilung der ESG-Risiken innerhalb des investierten Unternehmens sowie den am besten geeigneten Maßnahmenkatalog zur Minderung solcher Risiken und potenzieller negativer Auswirkungen auf.

Neben der quantitativen Bewertung von ESG-Kennzahlen beurteilt der Anlageverwalter auch die Fähigkeiten und die Einstellung der Geschäftsleitung des investierten Unternehmens im Hinblick auf den Umgang mit ESG-Themen. Wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass diese Themen von der Geschäftsleitung des investierten Unternehmens nicht angemessen berücksichtigt werden, kann dies zu einem Ausschluss des Unternehmens aus dem Anlageuniversum des Teilfonds führen. Dies spiegelt die Tatsache wider, dass ESG-Aspekte einen wichtigen Einfluss auf Anlageentscheidungen und auf Gewichtsentscheidungen im Allgemeinen haben.

Eine auf mehreren Komponenten beruhende Ausschlussstrategie grenzt das Anlageuniversum ein. Die ESG-Performance von Unternehmen, die innerhalb dieses Anlageuniversums in die engere Wahl kommen, wird vom Anlageverwalter mithilfe seines eigenen proprietären ESG-Bewertungssystems beurteilt. Die für die Unternehmen generierten ESG-Scores fließen dann im Rahmen einer ESG-Integrationsstrategie in den Aktienauswahlprozess ein. Sollten sich nach einem vorgenommenen Investment ESG-Bedenken ergeben, wird der Anlageverwalter die Beteiligung entweder sofort veräußern oder mit dem Unternehmen, in das investiert wurde, in Kontakt treten, um sich ein Bild davon zu machen, wie das Unternehmen plant, die identifizierten spezifischen ESG-Probleme zu bewältigen.

Der EMIX Global Mining Global Gold [Preisindex, Bloomberg-Code: Der JCGMGGI (der „Index“) ist der Benchmark-Index des Teilfonds für die Berechnung der Performancegebühren, aber es gibt keinen festgelegten ESG-Referenzindex für den Teilfonds.

Der Index wird nicht auf der Grundlage von ESG-Merkmalen konstruiert, und es ist derzeit kein eigener ESG-Referenzindex festgelegt.

Der Anlageverwalter wird alle ESG-Indizes berücksichtigen, die verfügbar sind oder werden, und bis spätestens 30. Dezember 2022 eine Entscheidung darüber treffen, ob ein ESG-Referenzindex für den Teilfonds festgelegt werden soll. Während des Zeitraums vom 10. März 2021 bis zum 31. Dezember 2021 haben die Teilfonds in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter festgelegten ESG-Kriterien investiert. Die Auswahl der Unternehmen erfolgte unter der Berücksichtigung der oben ESG-Ausschlussfaktoren und der ESG-Kennzahlen. Die in Übereinstimmung mit den ESG-Kriterien definierten Anlagebeschränkungen wurden seit der Anpassung des Verkaufsprospektes zum 10. März 2021 eingehalten.

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

6.) 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 Geschäftsjahres 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 Jahresbericht veröffentlicht. Detaillierte Informationen über die Investmentstrategie des Fonds und die genutzten Finanzinstrumente können im aktuellen Verkaufsprospekt sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) eingesehen werden.

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 USD | 27096761 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D2 EUR | 38145535 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D2 USD | 53903862 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 CHF | 53903895 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 EUR | 38145548 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 USD | 53903869 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I EUR | 27098234 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I GBP | 27098257 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I USD | 27098232 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I2 EUR | 3931038 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | Incrementum D EUR | 46234091 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | S GBP | 29299188 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | S USD | 27019031 |

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

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 1. Juni 2015 wurde die folgende Gesamtkostenquote von 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 in % berechnet:

| Teilfonds | Aktienklasse | Ohne | Mit |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | erfolgsabhängige Vergütung | erfolgsabhängige Vergütung |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A EUR | 2,11 | 2,66 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A USD | 2,12 | 2,68 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A2 EUR | 2,15 | 2,69 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D EUR | 1,78 | 2,36 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D GBP | 1,79 | 2,38 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D USD | 1,78 | 2,35 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D2 EUR | 2,00 | 2,00 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D2 USD | 1,52* | 1,52* |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 EUR | 1,61 | 2,23 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 USD | 1,40* | 1,72* |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I EUR | 1,28 | 1,94 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I USD | 1,29* | 1,29* |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I GBP | 1,26* | 1,56* |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I2 EUR | 1,78 | 2,37 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S EUR | 1,19 | 1,85 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S USD | 1,23 | 1,84 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A CHF | 2,01 | 2,01 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A EUR | 2,02 | 2,02 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A USD | 2,01 | 2,01 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A2 EUR | 2,66 | 2,66 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D EUR | 1,51 | 1,51 |
| 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 | 1,77 | 1,77 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D2 USD | 1,77 | 1,77 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 CHF | 1,43 | 1,43 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 EUR | 1,41 | 1,41 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 USD | 1,40 | 1,40 |
| 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 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I USD | 1,17 | 1,17 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I2 EUR | 1,46 | 1,46 |
| 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 | 1,12 | 1,12 |

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

c.) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

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

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
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsrat

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorsitzender der Geschäftsleitung

Marco Onischschenko

Mitglieder der Geschäftsleitung

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 Registerstelle 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

DZ BANK AG

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Informationen für Anleger in Österreich

Kreditinstitut im Sinne von § 141, Absatz 1
Investmentfondsgesetz 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, von der die Aktionäre von der
die Informationen nach § 141 InvFG 2011 erhalten können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

Inländischer Steuervertreter der
im Sinne von § 186(2)(2) InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

