

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

Halbjahresbericht
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS
SICAV

Verwaltungs-

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

Geografische Verteilung	Seite	3
Sektorielle Verteilung	Seite	3
Nettvermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2023	Seite	8
Entwicklung des Nettvermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023	Seite	11
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	13
Entwicklung des Nettvermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023	Seite	14
Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023	Seite	22
Geografische Verteilung	Seite	24
Sektorielle Verteilung	Seite	24
Nettvermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2023	Seite	28
Entwicklung des Nettvermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023	Seite	31
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	33
Entwicklung des Nettvermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023	Seite	34
Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023	Seite	39
Konsolidierter Halbjahresbericht	Seite	42
Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2023 (Anhang)	Seite	44
Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen	Seite	50

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

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 – 30. Juni 2023

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

	Aktienklasse A USD	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse A CHF	Aktienklasse D USD
WKN:	A12FTZ	A12FT0	A12FT1	A12FT4
ISIN:	LU1128909121	LU1128909394	LU1128909477	LU1128909980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 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
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 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 bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 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	Aktienklasse D CHF
WKN:	A2P2C5	A2P2C6	A2P2C7	A2QNK4
ISIN:	LU2149392826	LU2149393121	LU2149393394	LU2294852020
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 CHF	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	USD	CHF	CHF

Geografische Verteilung ¹⁾

Kanada	44,89 %
Australien	23,02 %
Südafrika	10,17 %
USA	9,30 %
Vereinigtes Königreich	8,06 %
Anlagen in Wertpapieren	95,44 %
Bankguthaben ²⁾	5,02 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	94,99 %
Sonstiges	0,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,02 %
Anlagen in Wertpapieren	95,44 %
Bankguthaben ²⁾	5,02 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamt- 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
31.12.2021	34,76	134.904	2.027,56	257,64	292,40 ¹⁾
31.12.2022	31,08	127.166	-2.128,86	244,37	260,62 ²⁾
30.06.2023	27,85	116.861	-2.752,12	238,34	259,48 ³⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	50,56	185.412	-1.090,67	272,71
31.12.2022	44,17	170.751	-4.381,39	258,66
30.06.2023	41,50	164.496	-1.819,02	252,27

Aktienklasse A CHF

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
31.12.2021	3,90	25.501	515,42	152,95	158,52 ⁴⁾
31.12.2022	3,40	23.429	-310,18	145,07	142,85 ⁵⁾
30.06.2023	2,75	19.418	-579,50	141,49	138,16 ⁶⁾

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
31.12.2021	21,90	141.711	-500,65	154,54	175,39 ¹⁾
31.12.2022	15,08	102.361	-5.840,67	147,31	157,11 ²⁾
30.06.2023	11,98	83.148	-3.237,89	144,03	156,81 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
31.12.2021	265,55	869.115	82.809,10	305,55
31.12.2022	121,48	417.090	-143.560,91	291,26
30.06.2023	133,55	468.952	12.767,24	284,78

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

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

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D 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 pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2021	5,88	15.884	443,45	370,32	311,59 ⁴⁾
31.12.2022	4,24	12.016	-1.522,92	353,01	312,27 ⁵⁾
30.06.2023	3,94	11.427	-215,04	345,15	297,76 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
31.12.2021	41,73	290.542	-5.657,64	143,64	163,02 ¹⁾
31.12.2022	43,77	318.559	4.656,79	137,40	146,54 ²⁾
30.06.2023	39,02	289.906	-4.442,57	134,58	146,52 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
31.12.2021	194,57	1.087.171	42.930,33	178,97
31.12.2022	158,61	926.460	-26.639,52	171,20
30.06.2023	132,79	791.946	-23.767,75	167,68

Aktienklasse I 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 pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2021	12,67	90.691	5.807,80	139,74	117,58 ⁴⁾
31.12.2022	5,30	39.622	-6.910,53	133,67	118,24 ⁵⁾
30.06.2023	5,91	45.148	671,52	130,92	112,94 ⁶⁾

Aktienklasse S 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 pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2021	2,09	4.309	0,00	485,46	408,47 ⁴⁾
31.12.2022	2,00	4.309	0,00	464,62	411,00 ⁵⁾
30.06.2023	1,96	4.309	0,00	455,19	392,69 ⁶⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,8627 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse S 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
31.12.2021	67,20	237.088	-2.765,45	283,44	321,68 ¹⁾
31.12.2022	54,33	200.272	-10.932,47	271,27	289,31 ²⁾
30.06.2023	51,16	192.508	-2.289,83	265,76	289,33 ³⁾

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	82,32	189.074	12.214,09	435,39
31.12.2022	107,28	261.490	26.770,04	410,28
30.06.2023	85,09	213.330	-22.297,28	398,85

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	0,41	1.068	82,32	388,22
31.12.2022	0,40	1.068	0,00	370,26
30.06.2023	0,40	1.113	63,02	362,10

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	53,41	276.323	-1.850,18	193,29
31.12.2022	56,70	308.501	3.035,08	183,79
30.06.2023	33,95	189.170	-23.128,39	179,47

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	15,01	85.317	3.719,93	175,88
31.12.2022	15,72	93.678	693,50	167,83
30.06.2023	15,93	97.003	492,13	164,18

Aktienklasse Incrementum 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
31.12.2021	3,32	21.377	-754,91	155,41
31.12.2022	3,18	21.500	-56,86	147,93
30.06.2023	2,05	14.203	-1.139,35	144,53

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D2 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
31.12.2021	5,54	56.383	-9.868,52	98,34	111,61 ¹⁾
31.12.2022	5,33	56.969	152,28	93,51	99,73 ²⁾
30.06.2023	4,95	54.172	-253,89	91,32	99,42 ³⁾

Aktienklasse D3 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
31.12.2021	0,65	7.366	687,69	87,91	99,77 ¹⁾
31.12.2022	0,91	10.866	249,53	83,88	89,46 ²⁾
30.06.2023	0,60	7.366	-331,84	82,06	89,34 ³⁾

Aktienklasse D3 CHF

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
31.12.2021	0,09	1.350	-848,89	70,26	72,82 ⁴⁾
31.12.2022	0,07	1.100	-17,42	67,04	66,01 ⁵⁾
30.06.2023	0,06	920	-11,84	65,58	64,04 ⁶⁾

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse D CHF

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
26.04.2022	Auflegung	-	-	97,45	100,00 ⁷⁾
31.12.2022	0,06	755	85,15	81,74	80,49 ⁵⁾
30.06.2023	0,06	755	0,00	79,93	78,05 ⁶⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

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

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

⁷⁾ Umrechnung in Euro per 27. April 2022: 1 EUR = 1,0262 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Nettovermögensaufstellung

per 30. Juni 2023

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 651.348.580,32 EUR)	568.363.803,74
Bankguthaben ¹⁾	29.886.489,79
Zinsforderungen	166.143,79
Forderungen aus Aktienverkauf	162.562,98
Forderungen aus Devisengeschäften	2.172.379,38
	600.751.379,68
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-2.216.685,38
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.176.335,59
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-861.872,66
	-5.254.893,63
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	595.496.486,05

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	27.852.568,96 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	116.861,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	238,34 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	259,48 USD ³⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	41.497.472,42 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	164.495,829
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	252,27 EUR

Aktienklasse A CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.747.303,53 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	19.417,532
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	141,49 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	138,16 CHF ⁴⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	11.976.023,07 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	83.147,554
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	144,03 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	156,81 USD ³⁾

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	133.545.980,82 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	468.952,126
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	284,78 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Gebühren für die Fondsverwaltung und der Taxe d'abonnement.

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.944.040,83 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	11.426,908
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	345,15 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	297,76 GBP ²⁾

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	39.015.041,12 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	289.905,612
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	134,58 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	146,52 USD ¹⁾

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	132.792.863,78 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	791.945,905
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	167,68 EUR

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	5.910.965,71 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	45.147,737
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	130,92 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	112,94 GBP ²⁾

Aktienklasse S GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.961.252,50 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	4.308,693
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	455,19 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	392,69 GBP ²⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	51.161.117,88 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	192.508,072
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	265,76 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	289,33 USD ¹⁾

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	85.087.392,80 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	213.330,011
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	398,85 EUR

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	403.025,29 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.113,023
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	362,10 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	33.951.254,31 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	189.170,305
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	179,47 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,8627 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	15.925.450,60 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	97.002,819
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	164,18 EUR

Aktienklasse Incrementum D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.052.717,30 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	14.202,568
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	144,53 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	4.946.865,76 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	54.171,954
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	91,32 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	99,42 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	604.468,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	7.366,497
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	82,06 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	89,34 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	60.334,70 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	920,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	65,58 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	64,04 CHF ²⁾

Aktienklasse D CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	60.346,59 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	755,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	79,93 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	78,05 CHF ²⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Summe EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	673.100.820,78	31.075.985,48	44.165.956,96	3.398.858,97
Nettoerträge	-358.190,04	-77.128,39	-114.914,47	-7.606,27
Ertragsausgleich	-32.118,13	-3.208,20	-1.848,91	-1.654,45
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	123.091.101,44	333.809,15	2.611.629,27	160.359,05
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-195.363.497,64	-3.085.933,80	-4.430.647,76	-739.858,83
Realisierte Gewinne	30.419.008,29	1.492.585,02	2.134.019,07	150.356,51
Realisierte Verluste	-6.378.945,16	-302.340,67	-432.178,35	-33.225,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.229.574,69	-653.833,08	-1.019.068,48	-82.717,04
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-16.752.118,80	-927.366,55	-1.415.474,91	-97.208,70
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	595.496.486,05	27.852.568,96	41.497.472,42	2.747.303,53

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	15.078.947,68	121.480.786,16	4.241.678,11	43.770.476,32
Nettoerträge	-767,58	-8.583,51	-252,31	71.224,31
Ertragsausgleich	1.108,57	16.453,72	-17,60	12.722,24
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	780.197,49	56.099.697,18	58.156,74	6.756.384,32
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-4.018.085,72	-43.332.452,27	-273.200,30	-11.198.949,86
Realisierte Gewinne	705.075,62	5.628.830,91	246.611,60	2.092.861,86
Realisierte Verluste	-141.905,45	-1.228.104,50	-81.645,98	-427.100,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-167.228,90	-2.012.000,01	-105.727,32	-886.017,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-261.318,64	-3.098.646,86	-141.562,11	-1.176.560,29
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	11.976.023,07	133.545.980,82	3.944.040,83	39.015.041,12

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	158.607.287,81	5.296.279,77	2.001.898,91	54.327.649,86
Nettoerträge	242.444,93	10.792,60	4.109,60	107.204,12
Ertragsausgleich	-6.845,21	-935,53	0,00	2.264,96
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	34.503.186,11	704.000,00	0,00	5.327.574,24
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-58.270.933,57	-32.483,69	0,00	-7.617.400,94
Realisierte Gewinne	6.918.356,95	288.073,93	128.208,70	2.725.431,98
Realisierte Verluste	-1.367.687,99	-57.913,80	-49.386,48	-612.101,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.246.208,62	-127.912,14	-52.471,11	-1.318.671,30
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.586.736,63	-168.935,43	-71.107,12	-1.780.833,45
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	132.792.863,78	5.910.965,71	1.961.252,50	51.161.117,88

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	107.284.431,08	395.256,88	56.698.787,08	15.721.817,49
Nettoerträge	-535.791,50	83,87	-48.101,01	7.581,87
Ertragsausgleich	-41.899,94	-1.049,77	-5.503,83	-423,28
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	10.648.313,84	790.837,38	1.333.995,61	2.877.882,28
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-32.945.590,88	-727.812,73	-24.462.387,62	-2.385.757,24
Realisierte Gewinne	4.623.916,64	30.842,98	2.042.914,55	774.654,89
Realisierte Verluste	-923.247,03	-6.191,09	-464.513,81	-158.356,98
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.322.718,21	-44.494,68	-615.276,42	-394.407,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.700.021,20	-34.447,55	-528.660,24	-517.541,33
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	85.087.392,80	403.025,29	33.951.254,31	15.925.450,60

	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR	Aktienklasse D3 CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	3.180.449,02	5.327.310,83	911.506,67	73.743,54
Nettoerträge	-1.796,13	-7.003,19	287,55	28,92
Ertragsausgleich	-905,16	-660,00	313,46	-29,20
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	99.999,44	0,00	0,00	5.079,34
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-1.239.353,33	-253.887,51	-331.839,76	-16.921,83
Realisierte Gewinne	131.283,87	258.006,83	40.678,35	3.236,67
Realisierte Verluste	-27.020,08	-55.921,62	-8.827,18	-639,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-38.507,30	-138.710,78	-26,86	-1.970,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-51.433,03	-182.268,80	-7.624,15	-2.193,29
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	2.052.717,30	4.946.865,76	604.468,08	60.334,70

	Aktienklasse D CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	61.712,16
Nettoerträge	-3,45
Ertragsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	3.061,36
Realisierte Verluste	-637,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.607,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.178,52
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	60.346,59

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung der Stückzahlen

	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A CHF Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	127.165,972	170.750,616	23.429,449	102.360,644
Gezeichnete Aktien	1.261,581	9.424,799	1.038,051	5.474,000
Zurückgegebene Aktien	-11.566,553	-15.679,586	-5.049,968	-24.687,090
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	116.861,000	164.495,829	19.417,532	83.147,554

	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	417.090,135	12.015,713	318.558,783	926.459,892
Gezeichnete Aktien	185.140,764	151,880	47.679,000	184.939,990
Zurückgegebene Aktien	-133.278,773	-740,685	-76.332,171	-319.453,977
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	468.952,126	11.426,908	289.905,612	791.945,905

	Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	39.621,571	4.308,693	200.272,432	261.490,493
Gezeichnete Aktien	5.760,000	0,000	17.300,000	25.448,154
Zurückgegebene Aktien	-233,834	0,000	-25.064,360	-73.608,636
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	45.147,737	4.308,693	192.508,072	213.330,011

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse Incrementum D EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.067,523	308.501,110	93.677,841	21.500,406
Gezeichnete Aktien	1.983,000	6.802,289	16.348,101	630,589
Zurückgegebene Aktien	-1.937,500	-126.133,094	-13.023,123	-7.928,427
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.113,023	189.170,305	97.002,819	14.202,568

	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 CHF Anzahl Aktien	Aktienklasse D CHF Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	56.968,700	10.866,497	1.100,000	755,000
Gezeichnete Aktien	0,000	0,000	70,000	0,000
Zurückgegebene Aktien	-2.796,746	-3.500,000	-250,000	0,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	54.171,954	7.366,497	920,000	755,000

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	4.712.652,64	232.292,90	331.791,31	21.461,00
Bankzinsen	293.923,86	14.467,41	20.779,60	1.404,58
Ertragsausgleich	-48.605,40	-14.631,07	-6.722,04	31,09
Summe der Erträge	4.957.971,10	232.129,24	345.848,87	22.896,67
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-35,90	-1,67	-2,50	-0,16
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-4.688.110,73	-292.372,04	-419.551,16	-28.685,27
Verwahrstellengebühr	-175.393,77	-8.606,23	-12.349,82	-844,36
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-59.186,47	-2.903,80	-4.167,06	-284,63
Taxe d'abonnement	-158.327,08	-7.774,06	-11.144,79	-757,71
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-37.306,65	-1.808,51	-2.617,16	-180,93
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-14.453,35	-718,97	-1.029,08	-75,93
Gebühr der Transferstelle	-98.045,74	-4.811,04	-6.891,19	-478,53
Öffentliche Abgaben	-10.632,05	-519,21	-740,12	-54,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-155.392,93	-7.581,37	-10.841,41	-764,56
Ertragsausgleich	80.723,53	17.839,27	8.570,95	1.623,36
Summe der Aufwendungen	-5.316.161,14	-309.257,63	-460.763,34	-30.502,94
Nettoerträge/Ergebnis	-358.190,04	-77.128,39	-114.914,47	-7.606,27

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

2,04 2,05 2,04

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

2,04 2,05 2,04

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

- - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	109.366,86	905.324,87	31.964,19	336.236,27
Bankzinsen	6.753,21	55.957,30	2.003,60	20.605,41
Ertragsausgleich	-16.435,40	150.314,96	-1.138,84	-32.379,42
Summe der Erträge	99.684,67	1.111.597,13	32.828,95	324.462,26
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,75	-7,76	-0,24	-2,35
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-99.502,46	-820.105,70	-29.433,95	-223.501,37
Verwahrstellengebühr	-4.026,31	-33.184,90	-1.190,99	-12.257,62
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.358,47	-11.204,61	-401,84	-4.137,70
Taxe d'abonnement	-3.651,69	-29.978,81	-1.074,25	-11.092,82
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-830,59	-7.139,11	-252,26	-2.585,48
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-334,56	-2.689,20	-99,40	-1.005,58
Gebühr der Transferstelle	-2.271,57	-18.643,34	-663,79	-6.815,30
Öffentliche Abgaben	-247,67	-1.935,97	-71,52	-738,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.555,01	-28.522,56	-1.049,46	-10.758,70
Ertragsausgleich	15.326,83	-166.768,68	1.156,44	19.657,18
Summe der Aufwendungen	-100.452,25	-1.120.180,64	-33.081,26	-253.237,95
Nettoerträge/Ergebnis	-767,58	-8.583,51	-252,31	71.224,31
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	1,54	1,54	1,54	1,19
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	1,54	1,54	1,54	1,19
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	1.060.714,28	43.646,05	15.344,28	409.673,02
Bankzinsen	67.019,74	2.801,33	964,03	25.723,20
Ertragsausgleich	-23.383,81	2.710,18	0,00	-9.977,05
Summe der Erträge	1.104.350,21	49.157,56	16.308,31	425.419,17
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8,36	-0,35	-0,12	-3,06
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-730.212,69	-30.011,39	-9.896,20	-264.363,88
Verwahrstellengebühr	-40.045,26	-1.645,90	-571,79	-15.274,43
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-13.508,96	-555,33	-192,89	-5.153,82
Taxe d'abonnement	-36.061,55	-1.492,93	-515,53	-13.781,52
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-8.491,40	-352,42	-121,79	-3.241,25
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-3.329,02	-133,24	-47,49	-1.266,72
Gebühr der Transferstelle	-22.288,96	-900,81	-318,48	-8.519,34
Öffentliche Abgaben	-2.454,39	-93,15	-33,87	-910,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-35.733,71	-1.404,79	-500,55	-13.412,33
Ertragsausgleich	30.229,02	-1.774,65	0,00	7.712,09
Summe der Aufwendungen	-861.905,28	-38.364,96	-12.198,71	-318.215,05
Nettoerträge/Ergebnis	242.444,93	10.792,60	4.109,60	107.204,12

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

1,19 1,19 1,14 1,14

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

1,19 1,19 1,14 1,14

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

- - - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	703.690,03	3.324,53	322.016,11	119.799,08
Bankzinsen	44.254,61	257,45	19.232,32	7.550,17
Ertragsausgleich	-37.641,43	-227,74	-58.471,44	5.175,83
Summe der Erträge	710.303,21	3.354,24	282.776,99	132.525,08
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5,15	-0,02	-2,03	-0,94
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-1.218.320,83	-3.859,10	-346.228,27	-102.215,72
Verwahrstellengebühr	-26.478,64	-162,13	-11.798,83	-4.470,70
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-8.933,72	-54,52	-3.981,87	-1.508,76
Taxe d'abonnement	-23.948,64	-142,24	-10.633,85	-4.034,59
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-5.651,93	-36,72	-2.512,21	-962,07
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-2.141,04	-19,39	-990,66	-360,35
Gebühr der Transferstelle	-14.773,10	-88,48	-6.723,28	-2.467,01
Öffentliche Abgaben	-1.639,00	-14,18	-757,52	-266,51
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.744,03	-171,10	-11.224,75	-3.904,01
Ertragsausgleich	79.541,37	1.277,51	63.975,27	-4.752,55
Summe der Aufwendungen	-1.246.094,71	-3.270,37	-330.878,00	-124.943,21
Nettoerträge/Ergebnis	-535.791,50	83,87	-48.101,01	7.581,87
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	2,69	1,49	1,79	1,44
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	2,69	1,49	1,79	1,44
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR	Aktienklasse D3 CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	19.863,09	38.766,82	6.433,15	472,38
Bankzinsen	1.244,62	2.460,86	383,63	31,09
Ertragsausgleich	-4.015,62	-25,53	-1.786,69	-1,38
Summe der Erträge	17.092,09	41.202,15	5.030,09	502,09
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,12	-0,28	-0,04	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-20.731,53	-42.978,66	-5.278,46	-427,40
Verwahrstellengebühr	-753,98	-1.464,75	-230,87	-18,66
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-254,36	-494,15	-77,96	-6,21
Taxe d'abonnement	-680,44	-1.318,81	-210,12	-16,82
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-155,48	-312,43	-46,54	-4,29
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-66,54	-123,62	-19,43	-1,68
Gebühr der Transferstelle	-424,14	-817,61	-129,73	-10,39
Öffentliche Abgaben	-50,08	-88,57	-14,82	-1,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-692,33	-1.291,99	-207,80	-17,08
Ertragsausgleich	4.920,78	685,53	1.473,23	30,58
Summe der Aufwendungen	-18.888,22	-48.205,34	-4.742,54	-473,17
Nettoerträge/Ergebnis	-1.796,13	-7.003,19	287,55	28,92
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	1,69	1,79	1,44	1,44
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	1,69	1,79	1,44	1,44
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse D CHF
	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	472,42
Bankzinsen	29,70
Ertragsausgleich	0,00
Summe der Erträge	502,12
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-434,65
Verwahrstellengebühr	-17,60
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-5,81
Taxe d'abonnement	-15,91
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-4,08
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1,45
Gebühr der Transferstelle	-9,65
Öffentliche Abgaben	-1,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15,39
Ertragsausgleich	0,00
Summe der Aufwendungen	-505,57
Nettoerträge/Ergebnis	-3,45
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	1,53
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	1,53
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Anteile, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	14.595.739	813.962	13.781.777	1,2700	10.664.020,47	1,79
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	339.500	1.002.700	1.844.200	26,3500	29.607.427,04	4,97
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	1.774.700	2.346.300	12,1200	17.325.995,25	2,91
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	2.572.000	584.000	11.515.000	1,6650	11.681.273,99	1,96
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	1.736.800	3.520.900	21.194.800	1,8350	23.696.129,90	3,98
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	9.642.000	50.685.989	102.674.100	0,4000	25.022.628,40	4,20
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	15.285.500	1.300.000	67.403.500	0,4650	19.096.220,98	3,21
							137.093.696,03	23,02
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	31.000	120.500	499.900	65,1900	22.594.800,67	3,79
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	0	0	968.000	4,6000	3.087.291,13	0,52
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	85.300	703.600	1.032.300	16,6300	15.768.484,43	2,65
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	3.867.300	200.200	8.837.000	4,6300	28.368.099,56	4,76
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	1.312.808	50.000	4.609.208	7,7300	24.703.028,39	4,15
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	1.925.200	0	1.925.200	9,9500	17.595.058,33	2,95
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	CAD	814.000	453.200	5.498.400	5,8900	22.454.119,12	3,77
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	1.046.000	2.009.236	9.739.764	2,5900	23.170.743,79	3,89
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	502.700	1.802.900	7.041.600	6,3300	30.904.338,90	5,19
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	4.316.300	12.207.600	2,5500	21.583.151,91	3,62
CA6882811046	Osisko Mining Inc.	CAD	1.450.000	1.410.900	2.731.300	3,1000	5.870.505,44	0,99
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	243.200	190.100	2.106.500	14,2600	27.591.338,29	4,63
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	96.400	37.100	599.700	42,5300	23.427.244,42	3,93
							267.118.204,38	44,84
Russland								
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	0	0	76.500	0,0001	7,03	0,00
							7,03	0,00
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	0	142.900	852,0000	5.950.180,09	1,00
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	0	1.369.200	603.900	21,0500	11.676.398,46	1,96
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	1.692.000	529.000	1.163.000	13,7100	14.645.659,96	2,46
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	0	3.977.400	5.621.400	4,1500	21.428.134,47	3,60
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	0	1.130.400	124,1400	6.858.074,16	1,15
							60.558.447,14	10,17
Vereinigtes Königreich								
GG00B6686L20	Baker Steel Resources Trust Ltd.	GBP	0	0	4.922.877	0,4450	2.539.330,32	0,43
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	89.800	87.700	895.800	31,4400	19.527.110,86	3,28
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	819.500	192.400	3.723.700	5,9740	25.785.770,02	4,33
							47.852.211,20	8,04

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
USA								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	1.606.000	812.000	9.473.800	2,8600	24.887.542,94	4,18
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	0	2.453.200	2.281.300	5,1100	10.707.672,45	1,80
US6516391066	Newmont Corporation	USD	512.900	225.200	512.900	41,9500	19.763.162,49	3,32
							55.358.377,88	9,30
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							567.980.943,66	95,37
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	USD	0	0	610.000	0,5200	291.356,66	0,05
							291.356,66	0,05
Vereinigtes Königreich								
GG00B3M9KL68	Tally Ltd.	GBP	0	0	3.947.000	0,0200	91.503,42	0,02
							91.503,42	0,02
Nicht notierte Wertpapiere							382.860,08	0,07
Anteile, Rechte und Genussscheine							568.363.803,74	95,44
Anlagen in Wertpapieren							568.363.803,74	95,44
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							29.886.489,79	5,02
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							-2.753.807,48	-0,46
Gesamtnettvermögen in EUR							595.496.486,05	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro zum nachstehenden Devisenkurs per 30. Juni 2023.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Südafrikanische Rand	ZAR	1	20,4617
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 – 30. Juni 2023

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

	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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 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
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 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
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 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 bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A USD	Aktienklasse D USD
WKN:	A2PB5J	A2PB5K	A2PB5L	A2PB5M
ISIN:	LU1923361551	LU1923361635	LU1923361718	LU1923361981
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	GBP	USD	USD	USD

	Aktienklasse X EUR
WKN:	A3EZ0T
ISIN:	LU2547923909
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeaufschlag:	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend
Währung:	EUR

Geografische Verteilung ¹⁾

Kanada	43,41 %
Australien	20,59 %
USA	16,08 %
Vereinigtes Königreich	6,64 %
Niederlande	4,53 %
Norwegen	3,77 %
Frankreich	0,93 %
Russland	0,68 %
Anlagen in Wertpapieren	96,63 %
Bankguthaben ²⁾	3,50 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	91,03 %
Energie	4,09 %
Sonstiges	1,51 %
Anlagen in Wertpapieren	96,63 %
Bankguthaben ²⁾	3,50 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	1,23	16.293	660,04	75,52
31.12.2022	1,23	16.108	-13,51	76,23
30.06.2023	1,10	15.458	-47,32	70,93

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	21,39	297.998	4.362,56	71,79
31.12.2022	23,25	321.942	1.932,45	72,21
30.06.2023	20,85	310.934	-751,23	67,07

Aktienklasse S EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	76,24	362.244	33.294,49	210,47
31.12.2022	71,64	335.181	-5.881,13	213,73
30.06.2023	67,63	339.057	863,12	199,46

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
31.12.2021	43,47	264.438	39.511,45	164,37
31.12.2022	58,27	349.457	12.963,80	166,75
30.06.2023	56,02	360.130	2.032,93	155,55

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
31.12.2021	38,93	451.119	36.943,74	86,29	97,93 ¹⁾
31.12.2022	27,08	309.370	-13.962,26	87,53	93,35 ²⁾
30.06.2023	22,36	273.887	-3.023,25	81,65	88,89 ³⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I 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 pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2021	7,13	56.450	6.593,45	126,25	106,23 ⁴⁾
31.12.2022	4,90	38.247	-2.161,08	128,08	113,30 ⁵⁾
30.06.2023	2,82	23.587	-1.884,58	119,47	103,07 ⁶⁾

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
31.12.2021	2,20	13.534	1.394,91	162,47
31.12.2022	3,99	24.302	1.923,25	164,00
30.06.2023	3,32	21.759	-292,79	152,60

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	13,04	58.988	7.616,72	221,03
31.12.2022	13,65	61.324	892,20	222,64
30.06.2023	8,69	42.009	-4.224,75	206,96

Aktienklasse D2 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
31.12.2021	2,86	31.250	2.772,11	91,62	103,98 ¹⁾
31.12.2022	3,53	38.210	649,86	92,30	98,44 ²⁾
30.06.2023	3,02	35.245	-268,58	85,80	93,41 ³⁾

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	5,43	33.198	4.252,12	163,54
31.12.2022	12,36	74.727	6.861,46	165,40
30.06.2023	15,55	100.916	4.280,74	154,05

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,8627 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D3

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 pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2021	4,13	45.884	3.998,15	89,93	102,06 ¹⁾
31.12.2022	4,36	47.984	151,14	90,96	97,01 ²⁾
30.06.2023	3,98	46.979	-83,91	84,72	92,23 ³⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2021	40,68	203.202	31.266,41	200,17
31.12.2022	67,78	336.648	28.936,95	201,35
30.06.2023	68,10	364.130	5.708,21	187,02

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 pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2021	0,55	2.361	94,03	232,32	195,47 ⁴⁾
31.12.2022	0,39	1.664	-189,65	234,51	207,45 ⁵⁾
30.06.2023	0,31	1.430	-52,96	218,21	188,25 ⁶⁾

Aktienklasse S 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
31.12.2021	0,44	2.429	-1.111,29	179,81	204,07 ¹⁾
31.12.2022	0,26	1.421	-170,85	182,60	194,74 ²⁾
30.06.2023	0,24	1.402	-3,45	170,41	185,53 ³⁾

Aktienklasse A 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
31.12.2021	7,09	51.306	4.681,99	138,19	156,83 ¹⁾
31.12.2022	7,54	54.278	379,78	139,00	148,24 ²⁾
30.06.2023	7,25	56.115	260,06	129,12	140,57 ³⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,8627 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum 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
31.12.2021	4,02	26.810	3.062,00	149,93	170,16 ¹⁾
31.12.2022	3,91	25.813	-158,41	151,35	161,41 ²⁾
30.06.2023	2,64	18.737	-1.065,30	140,83	153,32 ³⁾

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse X EUR

Datum	Gesamt- nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
30.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	21,98	259.281	24.354,85	84,77

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

per 30. Juni 2023

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 313.430.136,95 EUR)	295.508.407,16
Bankguthaben ⁴⁾	10.701.675,71
Zinsforderungen	72.641,47
Dividendenforderungen	199.817,00
Forderungen aus Aktienverkauf	2.921.920,82
Forderungen aus Devisengeschäften	163.264,58
Sonstige Vermögenswerte ⁵⁾	793,30
	309.568.520,04
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-3.143.627,75
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-163.261,12
Sonstige Verbindlichkeiten ⁶⁾	-401.455,58
	-3.708.344,45
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	305.860.175,59

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁵⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

⁶⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Gebühren für die Fondsverwaltung und der Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.096.482,65 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	15.457,998
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	70,93 EUR

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	20.854.695,37 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	310.934,321
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	67,07 EUR

Aktienklasse S EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	67.629.785,46 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	339.057,116
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	199,46 EUR

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	56.016.724,34 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	360.130,345
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	155,55 EUR

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	22.363.090,76 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	273.887,448
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	81,65 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	88,89 USD ¹⁾

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.817.968,22 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	23.586,827
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	119,47 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	103,07 GBP ²⁾

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.320.591,65 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	21.759,447
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	152,60 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	8.694.219,59 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	42.009,312
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	206,96 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.023.878,39 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	35.245,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	85,80 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	93,41 USD ¹⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,8627 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	15.546.246,77 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	100.915,835
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	154,05 EUR

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.980.147,13 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	46.979,150
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	84,72 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	92,23 USD ¹⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	68.100.976,81 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	364.129,533
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	187,02 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	312.041,96 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.430,036
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	218,21 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	188,25 GBP ²⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	238.942,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.402,151
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	170,41 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	185,53 USD ¹⁾

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	7.245.238,98 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	56.114,567
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	129,12 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	140,57 USD ¹⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.638.636,25 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	18.736,845
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	140,83 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	153,32 USD ¹⁾

Aktienklasse X EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	21.980.509,26 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	259.280,569
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	84,77 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,8627 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	304.138.225,91	1.227.956,80	23.246.852,05	71.637.439,93
Nettoerträge	937.424,12	2.056,18	270,62	342.134,74
Ertragsausgleich	-4.130,89	14,38	-171,41	-325,68
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	63.453.044,77	0,00	2.260.500,56	1.458.808,73
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-37.651.253,39	-47.324,00	-3.011.727,96	-595.687,94
Realisierte Gewinne	19.224.406,07	75.899,09	1.361.020,22	4.279.322,11
Realisierte Verluste	-19.269.701,94	-74.346,31	-1.335.420,14	-4.232.269,35
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.105.695,77	-45.507,89	-868.744,22	-2.738.807,40
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-11.862.143,29	-42.265,60	-797.884,35	-2.520.829,68
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	305.860.175,59	1.096.482,65	20.854.695,37	67.629.785,46

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	58.272.601,44	27.080.005,01	4.898.614,38	3.985.553,98
Nettoerträge	253.710,74	101.281,75	12.763,12	6.231,20
Ertragsausgleich	-16.942,94	9.689,54	1.853,41	-1.111,78
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	14.456.676,48	420.632,12	280.820,57	1.978.536,74
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-12.423.748,96	-3.443.879,14	-2.165.402,32	-2.271.322,66
Realisierte Gewinne	3.494.221,59	1.585.979,16	263.032,65	237.130,80
Realisierte Verluste	-3.354.318,57	-1.532.232,86	-241.149,16	-221.259,78
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.425.699,82	-967.293,40	-113.051,53	-225.869,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.239.775,62	-891.091,42	-119.512,90	-167.297,04
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	56.016.724,34	22.363.090,76	2.817.968,22	3.320.591,65

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	13.653.466,12	3.526.710,76	12.359.664,39	4.364.675,20
Nettoerträge	7.068,20	2.453,67	45.647,34	11.690,66
Ertragsausgleich	-5.207,93	-186,71	-706,27	204,16
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	1.022.002,91	0,00	4.804.189,94	180.491,58
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-5.246.748,67	-268.583,89	-523.448,25	-264.404,88
Realisierte Gewinne	681.519,67	207.962,02	853.022,81	265.817,98
Realisierte Verluste	-602.236,66	-202.542,68	-933.676,87	-261.948,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-422.510,96	-125.402,52	-565.748,52	-164.319,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-393.133,09	-116.532,26	-492.697,80	-152.059,64
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	8.694.219,59	3.023.878,39	15.546.246,77	3.980.147,13

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	67.783.502,94	390.239,26	259.432,81	7.544.817,01
Nettoerträge	871,56	585,56	1.209,22	92,27
Ertragsausgleich	7.741,88	-42,23	7,16	787,87
Mittelzufüsse aus Zeichnungen	10.860.879,02	21.231,46	3.052,45	743.101,65
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-5.152.665,32	-74.192,98	-6.500,31	-483.042,08
Realisierte Gewinne	4.217.416,09	21.442,73	18.313,07	460.359,05
Realisierte Verluste	-4.235.033,54	-19.592,87	-18.051,28	-459.275,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.824.933,89	-14.170,96	-9.630,83	-291.785,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.556.801,93	-13.458,01	-8.890,29	-269.815,90
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	68.100.976,81	312.041,96	238.942,00	7.245.238,98

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse X EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	3.906.693,83	0,00
Nettoerträge	4.947,68	144.409,61
Ertragsausgleich	-158,03	423,69
Mittelzufüsse aus Zeichnungen	0,00	24.962.120,56
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-1.065.301,63	-607.272,40
Realisierte Gewinne	211.863,30	990.083,73
Realisierte Verluste	-197.286,29	-1.349.062,01
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-114.769,31	-1.187.449,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-107.353,30	-972.744,46
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	2.638.636,25	21.980.509,26

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung der Stückzahlen

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse S EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	16.107,998	321.941,969	335.180,863	349.457,289
Gezeichnete Aktien	0,000	31.205,619	6.658,581	86.087,381
Zurückgegebene Aktien	-650,000	-42.213,267	-2.782,328	-75.414,325
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	15.457,998	310.934,321	339.057,116	360.130,345

	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien	Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	309.369,699	38.246,910	24.301,528	61.324,444
Gezeichnete Aktien	4.754,411	2.320,139	11.418,167	4.562,437
Zurückgegebene Aktien	-40.236,662	-16.980,222	-13.960,248	-23.877,569
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	273.887,448	23.586,827	21.759,447	42.009,312

	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	38.210,000	74.727,416	47.984,150	336.647,972
Gezeichnete Aktien	0,000	29.379,849	1.945,000	53.563,860
Zurückgegebene Aktien	-2.965,000	-3.191,430	-2.950,000	-26.082,299
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	35.245,000	100.915,835	46.979,150	364.129,533

	Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.664,071	1.420,798	54.277,696	25.812,647
Gezeichnete Aktien	84,974	16,801	5.258,871	0,000
Zurückgegebene Aktien	-319,009	-35,448	-3.422,000	-7.075,802
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.430,036	1.402,151	56.114,567	18.736,845

	Aktienklasse X EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000
Gezeichnete Aktien	266.208,405
Zurückgegebene Aktien	-6.927,836
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	259.280,569

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	3.272.382,77	12.055,90	228.474,57	721.639,58
Bankzinsen	135.990,77	508,23	9.599,74	30.294,63
Ertragsausgleich	-2.028,22	-326,13	-5.137,06	1.903,08
Summe der Erträge	3.406.345,32	12.238,00	232.937,25	753.837,29
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-144,05	-0,52	-9,94	-31,63
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-2.068.393,48	-8.961,56	-208.995,71	-318.961,92
Verwahrstellengebühr	-92.477,33	-347,21	-6.558,20	-20.668,62
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-34.490,67	-129,50	-2.445,32	-7.706,90
Taxe d'abonnement	-78.454,27	-294,51	-5.563,11	-17.529,59
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-26.494,22	-99,44	-1.883,38	-5.946,76
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-7.069,03	-26,98	-513,50	-1.603,88
Gebühr der Transferstelle	-62.170,74	-233,52	-4.425,93	-13.924,94
Öffentliche Abgaben	-6.853,08	-26,28	-496,87	-1.557,06
Gründungskosten	-511,98	-1,82	-36,31	-114,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-98.021,46	-372,23	-7.046,83	-22.079,24
Ertragsausgleich	6.159,11	311,75	5.308,47	-1.577,40
Summe der Aufwendungen	-2.468.921,20	-10.181,82	-232.666,63	-411.702,55
Nettoerträge/Ergebnis	937.424,12	2.056,18	270,62	342.134,74

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

1,73 2,09 1,13

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

1,73 2,09 1,13

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

- - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	576.981,03	262.893,98	39.040,11	37.837,82
Bankzinsen	24.674,22	11.034,08	1.755,71	1.648,93
Ertragsausgleich	22.872,10	-24.603,86	-9.378,60	-2.425,64
Summe der Erträge	624.527,35	249.324,20	31.417,22	37.061,11
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-25,18	-11,47	-1,92	-1,68
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-289.966,85	-129.586,66	-20.806,44	-29.290,03
Verwahrstellengebühr	-16.893,44	-7.550,66	-1.212,08	-1.134,50
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-6.297,08	-2.815,43	-451,81	-422,58
Taxe d'abonnement	-14.326,97	-6.410,77	-1.034,38	-963,34
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-4.881,32	-2.144,42	-332,91	-313,76
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1.357,08	-585,12	-95,47	-102,33
Gebühr der Transferstelle	-11.387,94	-5.105,12	-819,12	-779,96
Öffentliche Abgaben	-1.297,63	-579,86	-101,88	-84,07
Gründungskosten	-93,37	-41,86	-6,74	-6,25
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.360,59	-8.125,40	-1.316,54	-1.268,83
Ertragsausgleich	-5.929,16	14.914,32	7.525,19	3.537,42
Summe der Aufwendungen	-370.816,61	-148.042,45	-18.654,10	-30.829,91
Nettoerträge/Ergebnis	253.710,74	101.281,75	12.763,12	6.231,20
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	1,24	1,23	1,23	1,73
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	1,24	1,23	1,23	1,73
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	107.539,89	33.781,07	150.432,91	43.688,25
Bankzinsen	4.721,86	1.429,68	6.199,14	1.841,88
Ertragsausgleich	-15.183,38	-1.446,44	16.804,85	-1.126,86
Summe der Erträge	97.078,37	33.764,31	173.436,90	44.403,27
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4,44	-1,48	-6,92	-1,94
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-95.731,52	-28.622,17	-93.460,02	-28.095,24
Verwahrstellengebühr	-3.269,55	-977,76	-4.182,22	-1.256,94
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.218,12	-364,51	-1.560,52	-468,73
Taxe d'abonnement	-2.776,74	-829,88	-3.546,66	-1.066,81
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-936,13	-280,08	-1.217,89	-358,56
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-271,82	-76,29	-308,64	-96,65
Gebühr der Transferstelle	-2.206,14	-660,37	-2.820,05	-850,43
Öffentliche Abgaben	-266,90	-74,80	-296,88	-95,33
Gründungskosten	-18,11	-5,49	-23,07	-7,12
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.702,01	-1.050,96	-4.268,11	-1.337,56
Ertragsausgleich	20.391,31	1.633,15	-16.098,58	922,70
Summe der Aufwendungen	-90.010,17	-31.310,64	-127.789,56	-32.712,61
Nettoerträge/Ergebnis	7.068,20	2.453,67	45.647,34	11.690,66
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	1,94	1,93	1,55	1,53
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	1,94	1,93	1,55	1,53
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	714.844,06	3.523,72	2.575,94	77.998,25
Bankzinsen	29.814,92	150,27	108,36	3.252,93
Ertragsausgleich	15.995,44	-191,23	-20,90	-325,35
Summe der Erträge	760.654,42	3.482,76	2.663,40	80.925,83
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-31,54	-0,14	-0,13	-3,43
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-646.729,95	-2.668,63	-1.141,51	-70.612,60
Verwahrstellengebühr	-20.295,00	-103,37	-73,98	-2.215,85
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-7.568,17	-38,58	-27,52	-826,37
Taxe d'abonnement	-17.203,39	-87,66	-62,73	-1.878,87
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-5.853,76	-29,57	-21,05	-639,05
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1.572,10	-8,41	-5,75	-169,86
Gebühr der Transferstelle	-13.657,33	-70,83	-50,23	-1.492,49
Öffentliche Abgaben	-1.509,97	-8,17	-5,60	-164,79
Gründungskosten	-112,26	-0,28	-0,26	-12,46
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.512,07	-115,02	-79,16	-2.355,27
Ertragsausgleich	-23.737,32	233,46	13,74	-462,52
Summe der Aufwendungen	-759.782,86	-2.897,20	-1.454,18	-80.833,56
Nettoerträge/Ergebnis	871,56	585,56	1.209,22	92,27
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	2,08	1,73	1,13	2,08
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	2,08	1,73	1,13	2,08
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse X EUR EUR
Erträge		
Dividendenerträge	33.299,36	225.776,33
Bankzinsen	1.437,46	7.518,73
Ertragsausgleich	-5.286,91	5.848,67
Summe der Erträge	29.449,91	239.143,73
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-1,51	-10,18
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-25.555,15	-69.207,52
Verwahrstellengebühr	-989,97	-4.747,98
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-369,09	-1.780,44
Taxe d'abonnement	-841,96	-4.036,90
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-275,49	-1.280,65
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-77,31	-197,84
Gebühr der Transferstelle	-675,42	-3.010,92
Öffentliche Abgaben	-79,14	-207,85
Gründungskosten	-5,47	-26,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.076,66	-3.954,98
Ertragsausgleich	5.444,94	-6.272,36
Summe der Aufwendungen	-24.502,23	-94.734,12
Nettoerträge/Ergebnis	4.947,68	144.409,61

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	1,73	1,59 ³⁾
---	-------------	---------------------------

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	1,73	1,59 ³⁾
---	-------------	---------------------------

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	-	-
--	----------	----------

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Anteile, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000CIA2	Champion Iron Ltd.	AUD	1.051.100	852.200	2.817.500	6,0700	10.419.926,28	3,41
AU000000IGO4	IGO Ltd.	AUD	360.200	467.300	896.400	15,0200	8.203.209,65	2,68
AU000000ILU1	Iluka Resources Ltd.	AUD	1.465.817	172.000	1.293.817	11,1000	8.749.996,16	2,86
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	144.700	129.800	710.900	26,3500	11.413.035,40	3,73
AU0000018236	Nickel Industries Ltd.	AUD	5.430.000	0	9.876.700	0,8750	5.265.406,99	1,72
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	3.530.100	0	3.530.100	4,8300	10.388.340,34	3,40
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	1.486.900	1.847.100	4.786.800	1,8350	5.351.719,98	1,75
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	0	2.678.480	879.400	5,9300	3.177.263,15	1,04
							62.968.897,95	20,59
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	164.300	54.800	235.018	65,1900	10.622.494,22	3,47
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	339.100	318.700	421.300	16,6300	6.435.399,10	2,10
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	861.100	0	861.100	4,6300	2.764.260,56	0,90
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	441.000	0	441.000	30,8800	12.508.569,85	4,09
CA14071L1085	Capstone Copper Corporation	CAD	194.000	1.778.200	1.537.500	5,9100	6.300.093,60	2,06
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	1.370.890	238.600	1.132.290	7,7300	6.068.502,88	1,98
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	447.900	105.300	342.600	9,9500	3.131.138,05	1,02
CA2926717083	Energy Fuels Inc.	USD	1.363.000	0	1.363.000	6,1200	7.661.945,44	2,51
CA2960061091	Ero Copper Corporation	CAD	178.700	0	178.700	27,0500	3.351.476,81	1,10
CA2692641079	EV Minerals Corporation	CAD	1.429	0	1.429	0,0001	0,10	0,00
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	282.400	311.900	282.400	30,5400	5.979.682,45	1,96
CA4436281022	Hudbay Minerals Inc.	CAD	896.900	311.000	2.027.500	6,1400	8.631.248,70	2,82
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	939.600	907.800	2.334.800	6,3300	10.247.024,89	3,35
CA5170971017	Largo Inc.	CAD	371.242	91.000	1.490.342	5,4800	5.662.534,95	1,85
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	1.363.800	104.000	1.259.800	10,1900	8.900.618,46	2,91
CA64046G1063	Neo Performance Materials Inc.	CAD	0	0	897.400	8,1000	5.039.825,28	1,65
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	621.000	1.132.700	2.773.300	2,5500	4.903.220,55	1,60
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	317.900	93.300	817.400	14,2600	10.706.460,92	3,50
CA85210A1049	Sprott Physical Uranium Trust	CAD	147.600	48.600	396.900	16,7500	4.609.356,58	1,51
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	237.200	0	237.200	42,5300	9.266.203,73	3,03
							132.790.057,12	43,41
Frankreich								
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	34.700	0	34.700	81,9500	2.843.665,00	0,93
							2.843.665,00	0,93
Niederlande								
NL0000888691	AMG Critical Materials NV	EUR	117.400	167.800	294.000	47,0900	13.844.460,00	4,53
							13.844.460,00	4,53

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	427.500	497.900	2.114.100	64,0200	11.539.319,81	3,77
							11.539.319,81	3,77
Russland								
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	HKD	0	0	5.670.000	3,1200	2.073.320,52	0,68
							2.073.320,52	0,68
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	149.700	119.100	319.100	22,3400	8.263.236,35	2,70
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	113.700	178.900	880.100	5,9740	6.094.491,02	1,99
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	132.100	29.400	102.700	49,9800	5.949.862,06	1,95
							20.307.589,43	6,64
USA								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	47.100	0	63.800	218,9800	12.832.666,48	4,20
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	12.200	58.600	87.300	33,7600	2.707.125,93	0,89
US1564311082	Century Aluminum Co.	USD	825.900	0	825.900	8,7900	6.668.192,34	2,18
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	1.447.200	901.100	2.401.100	2,8600	6.307.656,84	2,06
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	21.400	166.700	260.500	39,3500	9.415.518,51	3,08
US53814L1089	Livent Corporation	USD	454.700	0	454.700	26,8400	11.209.835,58	3,67
							49.140.995,68	16,08
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							295.508.305,51	96,63
Nicht notierte Wertpapiere								
USA								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	15,31	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	86,34	0,00
							101,65	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							101,65	0,00
Anteile, Rechte und Genussscheine							295.508.407,16	96,63
Anlagen in Wertpapieren							295.508.407,16	96,63
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							10.701.675,71	3,50
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							-349.907,28	-0,13
Gesamnettovermögen in EUR							305.860.175,59	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro zum nachstehenden Devisenkurs per 30. Juni 2023.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Südafrikanische Rand	ZAR	1	20,4617
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Konsolidierter Halbjahresbericht

der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV mit den Teilfonds

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

Nettovermögensaufstellung des Fonds

per 30. Juni 2023

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 964.778.717,27 EUR)	863.872.210,90
Bankguthaben ¹⁾	40.588.165,50
Zinsforderungen	238.785,26
Dividendenforderungen	199.817,00
Forderungen aus Aktienverkauf	3.084.483,80
Forderungen aus Devisengeschäften	2.335.643,96
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	793,30
	910.319.899,72
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-5.360.313,13
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.339.596,71
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾	-1.263.328,24
	-8.963.238,08
Gesamtnettovermögen	901.356.661,64

Entwicklung des Nettofondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	EUR
Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	977.239.046,69
Nettoerträge	579.234,08
Ertragsausgleich	-36.249,02
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	186.544.146,21
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-233.014.751,03
Realisierte Gewinne	49.643.414,36
Realisierte Verluste	-25.648.647,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-25.335.270,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.614.262,09
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	901.356.661,64

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Gebühren für die Fondsverwaltung und der Taxe d'abonnement.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

EUR

Erträge	
Dividendenerträge	7.985.035,41
Bankzinsen	429.914,63
Ertragsausgleich	-50.633,62
Summe der Erträge	8.364.316,42
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-179,95
Verwaltungsgebühren und Anlageverwaltungsgebühr	-6.756.504,21
Verwahrstellengebühr	-267.871,10
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-93.677,14
Taxe d'abonnement	-236.781,35
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-63.800,87
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-21.522,38
Gebühr der Transferstelle	-160.216,48
Öffentliche Abgaben	-17.485,13
Gründungskosten	-511,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-253.414,39
Ertragsausgleich	86.882,64
Summe der Aufwendungen	-7.785.082,34
Nettoerträge/Ergebnis	579.234,08

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

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

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im 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 zum Verkaufsprospekt 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.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

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 zum Verkaufsprospekt für die jeweiligen Teilfonds.

- c) OTC-Derivate werden täglich auf Grundlage einer Methode bewertet, die von der Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf Basis des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises festgelegt und überprüft wird, wobei allgemein anerkannte Bewertungsmodelle zu verwenden sind, die von einem Wirtschaftsprüfer überprüft werden können.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls die Rücknahme der Investmentanteile ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt wurden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Wenn die betreffenden Kurse keine angemessenen Börsenkurse sind, falls die Finanzinstrumente unter b) nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter a) bis d) aufgeführten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt werden, sind diese Finanzinstrumente und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zu ihrem aktuellen Marktwert zu bewerten, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage allgemein anerkannter und nachprüfbarer Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle, welche die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.
- f) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs (WM/Reuters-Fixing um 16.00 Uhr Londoner Zeit) in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und sonstigen Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zu dem am Handelstag geltenden Wechselkurs in die Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen zum Verkaufsprospekt 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 Einkommen- oder Gewinnbesteuerung. Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt nur der „*taxe d'abonnement*“, 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, und (ii) auf Teilfonds, deren einziger Zweck darin besteht, in Geldmarktinstrumente, in Termineinlagen bei Kreditinstituten oder in beides zu investieren. Die „*Taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Gesellschaft zahlbar. Die Höhe der „*Taxe d'abonnement*“ wird für jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt ausgewiesen. Eine Befreiung von der „*Taxe d'abonnement*“ gilt unter anderem, soweit das Fondsvermögen in anderen luxemburgischen Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*Taxe d'abonnement*“ unterliegen.

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

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Besteuerung der Erträge aus Aktien des Investmentfonds beim Anleger

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

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Vorschriften zu informieren, die auf die Besteuerung von Gesellschaftsvermögen, die Zeichnung, den Kauf, das Eigentum, die 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.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

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

6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

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

7.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte des Fonds vorgenommen:

Zusätzlich zu den redaktionellen Änderungen und den Modellanpassungen wurden die folgenden Änderungen vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Stufe der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)
- Änderung der Methodik der erfolgsabhängigen Vergütung
- Auflegung von 4 neuen Aktienklassen (X USD, X EUR, X GBP und Z USD) in jedem der beiden Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweiten Maßnahmen, die aufgrund des Einmarsches russischer Truppen in der Ukraine Ende Februar 2022 beschlossen wurden, verzeichneten insbesondere die europäischen Börsen deutliche Kursverluste. Mittelfristig stehen die Finanzmärkte und die Weltwirtschaft vor einer Zukunft, die vor allem von Unsicherheit geprägt ist. Die Auswirkungen des anhaltenden Konflikts in der Ukraine auf das Vermögen des Fonds sind nicht absehbar. Nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft gab es zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Anzeichen dafür, dass der Fonds und seine Teilfonds nicht fortbestehen würden, und es gab keine Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

9.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält eine erfolgsabhängige Vergütung 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) hinausgeht, 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, am Bewertungstag auf Basis der oben genannten Entwicklung des Anteilwerts, der Wertentwicklung der Benchmark, der im Geschäftsjahr durchschnittlich umlaufenden Anteile sowie dem höchsten Anteilwert am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres (High Watermark) berechnet.

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

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 ist keine Performancegebühr angefallen.

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIRUNGSGESCHÄFTEN

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

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

11.) HINWEIS AN ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, des Basisinformationsblattes und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) WKN

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

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Teilfonds	Aktienklasse	WKN
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 USD	59774047
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	46235222
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	59774045
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	59774044
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	2257904
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	46235200
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	46235303
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	X EUR	123704743
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	27096244
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	27096235
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	27096230
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	3931040
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	27096767
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	27098226
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	59920652
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	27096761
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	38145535
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	53903862
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	53903895
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	38145548
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	53903869
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	27098234
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	27098257
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	27098232
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	3931038
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	46234091
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	29299188
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	27019031

c.) Gesamtkostenquote (TER)

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

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

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 in der Fassung vom 5. August 2021 wurde die folgende Gesamtkostenquote vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 in Prozent berechnet:

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne	Mit
		erfolgsabhängige Vergütung	erfolgsabhängiger Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	2,08	2,08
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	2,08	2,08
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	2,09	2,09
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	1,73	1,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	1,73	1,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	1,73	1,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 EUR	1,94	1,94
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 USD	1,93	1,93
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	1,55	1,55

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne erfolgsabhängige Vergütung	Mit erfolgsabhängiger Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 USD	1,53	1,53
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	1,24	1,24
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	1,23	1,23
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	1,23	1,23
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	1,73	1,73
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	1,13	1,13
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	1,13	1,13
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	X EUR	1,59*	1,59*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	2,04	2,04
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	2,05	2,05
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	2,04	2,04
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	2,69	2,69
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	1,53	1,53
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	1,53	1,53
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	1,54	1,54
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	1,54	1,54
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	1,79	1,79
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	1,74	1,74
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	1,44	1,44
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	1,41	1,41
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	1,44	1,44
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	1,19	1,19
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	1,19	1,19
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	1,19	1,19
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	1,49	1,49
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	1,67	1,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	1,14	1,14
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	1,14	1,14

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023.

d.) 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

Silvia Mayers
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Dr. Frank Müller
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsrat

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Verwaltungsrats

Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Baker Steel Capital Managers LLP

34 Dover Street
London W1S 4NG, Vereinigtes Königreich

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Kontakt- und Informationsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Informationen für Anleger in Österreich

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

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

