

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Investmentgesellschaft gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) R.C.S. in der aktuellen Fassung Luxembourg B 137 827

Halbjahresbericht
für den Zeitraum 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS
SICAV

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept
R.C.S. Luxemburg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	Seite	2
Geografische Verteilung des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Seite	4
Sektorielle Verteilung des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Seite	4
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Seite	7
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	10
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	11
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	12
Anlagenspiegel per 30. Juni 2018	Seite	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	18
Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2018	Seite	19
Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen	Seite	23

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

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts (samt Anhang) zusammen mit dem letzten Jahresabschluss und gegebenenfalls dem darauf folgenden Halbjahresbericht erfolgen. Bei Differenzen zwischen der englischen Version und der deutschen Übersetzung, gilt die Original englische Version.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Aktionäre

Der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den Halbjahresbericht für den am 30. Juni 2018 endenden sechsmonatigen Zeitraum vorzulegen. Dieser wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und regulatorischen Bestimmungen in Bezug auf gemeinsame Anlagen erstellt.

Aktivitäten und Ausblick

Während des am 30. Juni 2018 endenden sechsmonatigen Zeitraums hat der Fonds keine neuen Teilfonds aufgelegt, und es gab keine Änderungen in Bezug auf die Dienstleister des Fonds. Die Nettovermögen des Fonds stiegen während des Zeitraums von 140.890.632,06 EUR auf 163.481.599,29 EUR, eine Erhöhung von 22.590.967,23 EUR bzw. 16,0 %. Der Nettoinventarwert des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund („Precious Metals Fund“) fiel um 4,1 % (Anteilsklasse A2 EUR) während der ersten Jahreshälfte im Vergleich zum EMIX Global Mining Global Gold Index (der „Index“), der um 4,9 % fiel, und zu Gold, das einen Rückgang um 0,5 % (in Euro) verbuchte. In US-Dollar verzeichnete der Precious Metals Fund ein Minus von 6,7 % (Anteilsklasse A USD) im Vergleich zum Index, der um 7,8 % fiel, und zu Gold, das einen Rückgang um 3,6 % verbuchte.

Der Goldsektor geriet während der ersten Jahreshälfte 2018 vor allem aufgrund der Stärke des US-Dollar unter Druck, der im Zeitraum um 2,9 % zulegte (US-Dollar-Index). Gold wies in den vergangenen Monaten eine umgekehrte Korrelation zum US-Dollar auf, und der Goldpreis ging auf Talfahrt, da von der Volatilität der Devisen aus Schwellenländern und der kämpferischen Ansage der US-Notenbank vom Juni aufgeschreckte Anleger einen sicheren Hafen im US-Dollar suchten und dessen Wert somit in die Höhe trieben. Trotz des kurzfristigen Gegenwinds durch die Stärke des US-Dollar gibt es derzeit eine Vielzahl von Faktoren, die für den Goldsektor mittelfristig günstig sind. Steigende Inflationserwartungen, niedrige Realzinsen und eine robuste Nachfrage nach physischem Gold, gestützt durch das Wirtschaftswachstum und den Vermögensseffekt, sind positive Faktoren für Gold und Goldaktien. Unterdessen erhöhen die verschärften geopolitischen Spannungen aufgrund des eskalierenden US-Handelskrieges, die laufenden „Brexit“-Verhandlungen, die wiederauflebende Konfrontation zwischen Russland und dem Westen und der lange Nahostkonflikt die Nachfrage nach Gold als sicherem Hafen und Anlage für eine effektive Portfoliodiversifizierung weiter.

Ein wichtiges Thema der ersten Jahreshälfte 2018 war die Fortsetzung des Zinserhöhungsprogramms der US-Notenbank, wobei die siebte Anhebung im Juni stattfand und zwei weitere Anhebungen für die zweite Jahreshälfte erwartet werden. Die über die vergangenen zweieinhalb Jahre steigenden Zinsen erwiesen sich für den Goldsektor als weitgehend positiv, da die Realzinsen durch die schrittweise Straffung angesichts wachsender Inflationserwartungen in einem niedrigen Bereich gehalten werden konnten. Wir gehen davon aus, dass diese lockeren geldpolitischen Bedingungen bestehen bleiben, insbesondere wenn Anzeichen von zunehmendem wirtschaftlichem Stress und Turbulenzen an den Märkten dazu führen, dass die US-Notenbank ihr Straffungsprogramm verlangsamt oder sogar stoppt. Der starke US-Dollar, die hohe öffentliche und private Verschuldung sowie mögliche Auswirkungen der Eskalation des Handelskrieges gefährden die Wachstumsaussichten für die USA und die Weltwirtschaft.

Während Goldaktien während der ersten Jahreshälfte hinter dem Goldpreis blieben, konnten diese in den vergangenen Monaten den Goldpreis wieder übertreffen. Die überdurchschnittliche Wertentwicklung bei Goldaktien ist ein positiver Indikator für die Anleger im Sektor. Während im ersten Halbjahr 2018 eine gewisse Konsolidierung stattgefunden hat, erzielt eine Reihe von Unternehmen nach der erfolgreichen Umsetzung von Kostenkontrolle und Kapitaldisziplin in den letzten Jahren gute Margen. Geopolitische Faktoren haben sich im Laufe des Quartals auf einige Produzenten ausgewirkt, insbesondere auf diejenigen mit russischen Vermögenswerten, da die Spannungen zugenommen haben. Das Portfolio des Fonds ist geografisch breit gestreut, sodass die Risiken durch einzelne Länder begrenzt sind, aber die Situation zeigt, dass ein aktiver Verwaltungsansatz für Investments erforderlich ist. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass die Aktienausswahl angesichts der sich abzeichnenden Kosteninflation bei einigen Produzenten und der zunehmenden Aktivität der Unternehmen wesentlich zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung beitragen wird, da sich der Bereich der Goldaktien weiter erholt.

Im Mittelpunkt des Portfolios des Fonds stehen weiterhin Produzenten mit hochwertigen Vermögenswerten, attraktiven Margen, starken Bilanzen und Managementteams, die sich Kapitaldisziplin und Renditen für die Aktionäre zum Ziel gesetzt haben. Der Anlageverwalter sieht derzeit eine Reihe von Chancen im Bereich der Goldaktien und ist der Ansicht, dass in einem stabilen oder steigenden Goldpreismfeld eine aktive Verwaltung und ein wertorientierter, „Bottom-up“-Investmentansatz im Vergleich zu einem passiven Engagement im Goldsektor ein höheres Potenzial bietet.

Corporate Governance

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

Der Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sind dafür verantwortlich, den Fond im Hinblick auf dessen Satzung, Prospekt und den für Investmentfonds in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen zu überwachen. Die Namen der Verwaltungsratsmitglieder sind im Abschnitt „Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsdienstleistungen“ am Ende des Halbjahresberichts aufgelistet. Unter Anmerkung 7 des Halbjahresberichts findet sich eine Zusammenfassung über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder. Der Verwaltungsrat trifft sich mindestens vier Mal im Jahr zu offiziellen Verwaltungsratssitzungen. Im Rahmen der Verwaltungsratssitzungen prüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung der Vermögen des Fonds sowie alle anderen wichtigen Angelegenheiten, um die allgemeine Kontrolle und Überwachung der Angelegenheiten des Fonds durch die Verwaltungsratsmitglieder zu gewährleisten. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Ernennung und Überwachung aller Dienstleister des Fonds. Die Verwaltungsratsmitglieder werden in vollem Umfang über die Investment- und Finanzkontrollen sowie andere für die Geschäfte des Fonds wesentliche Angelegenheiten informiert. Es liegt in der Verantwortung der Verwaltungsratsmitglieder sicherzustellen, dass die Finanzberichterstattung des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg anerkannten Rechnungslegungsstandards sowie den dort geltenden rechtlichen und regulatorischen Anforderungen durchgeführt wird.

Interne Kontrolle

Der Verwaltungsrat ist zudem in letzter Instanz verantwortlich für das System der internen Kontrolle des Fonds sowie für die Überprüfung dessen Effizienz. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass ein fortlaufendes Verfahren zur Erkennung, Überprüfung und zur Verwaltung der wesentlichen Risiken des Fonds existiert.

Die Jahreshauptversammlung

Die Jahreshauptversammlung des Fonds wurde am 20. Juni 2018 abgehalten. Allen Beschlüssen wurden von den Aktionären zugestimmt.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

	Aktienklasse A USD	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse A CHF	Aktienklasse D USD
WKN:	A12FTZ	A12FT0	A12FT1	A12FT4
ISIN:	LU1128909121	LU1128909394	LU1128909477	LU1128909980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	EUR	CHF	USD

	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse I USD	Aktienklasse I EUR
WKN:	A12FT5	A12FT7	A12FT8	A12FT9
ISIN:	LU1128910137	LU1128910566	LU1128910723	LU1128911291
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 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 S GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse I2 EUR
WKN:	A14YJZ	A12FUC	A1CXBS	A0Q2FR
ISIN:	LU1278882136	LU1128913586	LU0357130854	LU0357130771
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	GBP	USD	EUR	EUR

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

Aktienklasse D3 EUR

WKN:	A2DWNA
ISIN:	LU1672644330
Ausgabeaufschlag:	Entfällt
Rücknahmeaufschlag:	Entfällt
Gebühr an die Verwaltungsgesellschaft:	0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	10.000,00 EUR
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend
Währung:	EUR

Geografische Verteilung ¹⁾

Kanada	61,60 %
Australien	13,21 %
Südafrika	7,13 %
Vereinigtes Königreich	4,83 %
Kaimaninseln	3,24 %
Russland	3,19 %
Jersey	3,06 %
Anlagen in Wertpapieren	96,26 %
Bankguthaben	3,73 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	92,28 %
Sonstige Branchen	2,39 %
Banken	0,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,61 %
Anlagen in Wertpapieren	96,26 %
Bankguthaben	3,73 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2016	0,53	3.318	630,37	159,51	167,29 ¹⁾
31.12.2017	0,79	4.942	268,20	159,33	190,19 ²⁾
30.06.2018	4,75	30.974	4.001,75	153,26	177,43 ³⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2016	0,54	3.223	464,12	168,91
31.12.2017	1,05	6.200	558,83	168,94
30.06.2018	1,81	11.152	808,53	162,47

Aktienklasse A CHF

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
31.12.2016	0,00	1	23,58	92,19	98,98 ⁴⁾
31.12.2017	0,00	31	4,44	95,12	111,16 ⁵⁾
30.06.2018	0,01	146	10,79	91,48	105,68 ⁶⁾

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2016	0,42	4.425	495,71	93,87	98,45 ¹⁾
31.12.2017	3,32	35.368	3.056,23	93,91	112,10 ²⁾
30.06.2018	5,31	58.609	2.165,84	90,54	104,82 ³⁾

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2016	4,40	23.697	5.483,72	185,65
31.12.2017	56,39	303.023	52.100,99	186,10
30.06.2018	56,16	313.033	1.597,15	179,42

- 1) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0488 USD
- 2) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1937 USD
- 3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1577 USD
- 4) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0736 CHF
- 5) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1686 CHF
- 6) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1552 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2016	0,20	902	218,85	224,60	192,62 ¹⁾
31.12.2017	0,34	1.488	144,84	225,21	200,01 ²⁾
30.06.2018	0,90	4.118	570,42	217,34	192,15 ³⁾

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2016	3,20	31.500	4.114,54	101,43
31.12.2017	1,11	10.300	-2.300,37	107,47
30.06.2018	17,12	164.897	16.036,22	103,79

Aktienklasse S GBP

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2016	12,83	45.184	-9.087,05	283,94	243,51 ¹⁾
31.12.2017	12,52	43.594	-541,52	287,27	255,12 ²⁾
30.06.2018	2,36	8.513	-10.246,35	277,46	245,30 ³⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
31.12.2016	48,72	293.821	-1.479,08	165,82	173,91 ⁴⁾
31.12.2017	46,24	275.673	-3.317,27	167,75	200,24 ⁵⁾
30.06.2018	43,74	269.945	-915,49	162,04	187,59 ⁶⁾

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2016	22,12	80.430	11.107,13	275,07
31.12.2017	19,12	69.776	-4.152,64	274,04
30.06.2018	22,35	85.063	4.024,99	262,69

¹⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2016 1 EUR = 0,8576 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2017 1 EUR = 0,8881 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 0,8841 GBP

⁴⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0488 USD

⁵⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1937 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1577 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
31.12.2016	0,01	30	0,00	231,01
31.12.2017	0,01	30	0,00	232,91
30.06.2018	0,01	30	0,00	224,60

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD
19.02.2018 ¹⁾	Auflegung	-	-	80,34	100,00 ²⁾
30.06.2018	5,48	65.801	5.503,40	83,35	96,49 ³⁾

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR
19.02.2018 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	3,49	33.650	3.379,43	103,65

¹⁾ Datum der ersten Berechnung des Nettoinventarwerts: 20.02.2018

²⁾ Umrechnung in Euro zum 19. Februar 2018 1 EUR = 1,2447 USD

³⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1577 USD

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

zum 30. Juni 2018

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 150.816.301,72 EUR)	157.356.109,77
Bankguthaben	6.101.359,94
Dividendenforderungen	131.954,78
Forderungen aus Aktienverkauf	178.211,91
Forderungen aus Devisengeschäften	1.086,05
	163.768.722,45
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-35.391,28
Zinsverbindlichkeiten	-7.446,69
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.087,85
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾	-243.197,34
	-287.123,16
Gesamtnettvermögen des Teilfonds	163.481.599,29

⁴⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Investmentverwaltungsvergütungen und Prüfungsgebühren.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	4.747.135,29 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	30.974,240
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	153,26 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	177,43 USD ¹⁾
Aktienklasse A EUR	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	1.811.798,06 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	11.151,825
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	162,47 EUR
Aktienklasse A CHF	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	13.395,97 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	146,440
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	91,48 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	105,68 CHF ²⁾
Aktienklasse D USD	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	5.306.392,79 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	58.609,360
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	90,54 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	104,82 USD ¹⁾
Aktienklasse D EUR	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	56.164.042,46 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	313.032,671
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	179,42 EUR
Aktienklasse D GBP	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	895.029,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	4.118,083
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	217,34 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	192,15 GBP ³⁾
Aktienklasse I USD	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	5.484.579,79 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	65.801,443
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	83,35 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	96,49 USD ¹⁾
Aktienklasse I EUR	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	17.115.006,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	164.896,701
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	103,79 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1577 USD

²⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1552 CHF

³⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 0,8841 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse S GBP	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	2.361.963,40 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	8.512,673
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	277,46 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	245,30 GBP ³⁾
Aktienklasse S USD	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	43.742.648,21 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	269.945,155
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	162,04 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	187,59 USD ¹⁾
Aktienklasse A2 EUR	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	22.345.155,36 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	85.063,387
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	262,69 EUR
Aktienklasse I2 EUR	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	6.738,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	30,000
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	224,60 EUR
Aktienklasse D3 EUR	
Anteil am Netto-Teilfondsvermögen	3.487.714,96 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	33.650,157
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds	103,65 EUR

1) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1577 USD

2) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1552 CHF

3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2018 1 EUR = 0,8841 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	140.890.632,06	787.433,26	1.047.431,17	2.990,44
Nettoerträge	-702.330,12	-31.803,88	-12.121,83	-89,25
Ertragsausgleich	92.302,03	21.281,05	3.205,07	8,57
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	52.569.261,54	4.204.174,16	858.655,57	10.790,02
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-25.632.564,47	-202.423,60	-50.122,93	0,00
Realisierte Gewinne	2.769.072,38	19.240,61	24.455,70	287,47
Realisierte Verluste	-2.906.430,41	-34.128,14	-26.363,06	-288,22
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	316.474,75	44.830,22	4.797,35	72,55
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.914.818,47	-61.468,39	-38.138,98	-375,61
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	163.481.599,29	4.747.135,29	1.811.798,06	13.395,97

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	3.321.447,29	56.393.727,21	335.094,85	0,00
Nettoerträge	-22.415,30	-237.358,58	-3.785,08	-14.128,07
Ertragsausgleich	1.399,64	-6.843,51	1.543,31	11.009,16
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	3.008.623,98	12.636.922,06	929.069,18	5.503.402,29
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-842.779,74	-11.039.768,59	-358.649,54	0,00
Realisierte Gewinne	98.285,69	1.092.077,31	48.512,91	4.510,67
Realisierte Verluste	-102.644,26	-1.101.335,00	-51.975,77	-28.171,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.216,36	47.975,03	11.987,12	45.234,74
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-149.308,15	-1.621.353,47	-16.767,98	-37.277,82
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	5.306.392,79	56.164.042,46	895.029,00	5.484.579,79

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	1.106.991,70	12.523.327,08	46.243.413,70	19.121.788,10
Nettoerträge	-42.654,66	-5.411,09	-98.317,59	-222.012,27
Ertragsausgleich	35.183,25	-6.989,49	-1.218,05	32.738,16
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	16.036.223,61	0,00	0,00	5.973.011,96
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	0,00	-10.246.345,33	-915.486,82	-1.948.025,77
Realisierte Gewinne	32.135,08	81.819,82	946.754,61	406.574,80
Realisierte Verluste	-97.301,45	-76.731,92	-931.900,37	-413.209,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	153.204,78	88.659,88	-164.915,29	-31.947,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-108.776,31	3.634,45	-1.335.681,98	-573.763,10
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	17.115.006,00	2.361.963,40	43.742.648,21	22.345.155,36

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	6.987,26	0,00
Nettoerträge	-26,58	-12.205,94
Ertragsausgleich	0,00	984,87
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	0,00	3.408.388,71
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	0,00	-28.962,15
Realisierte Gewinne	726,45	13.691,26
Realisierte Verluste	-724,81	-41.656,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-22,09	122.813,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-202,23	24.661,10
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	6.738,00	3.487.714,96

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A CHF Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	4.942,083	6.200,002	31,440	35.368,030
Gezeichnete Aktien	27.344,526	5.259,930	115,000	32.612,000
Zurückgegebene Aktien	-1.312,369	-308,107	0,000	-9.370,670
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	30.974,240	11.151,825	146,440	58.609,360

	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	303.023,383	1.487,893	0,000	10.300,000
Gezeichnete Aktien	71.205,078	4.295,136	65.801,443	154.596,701
Zurückgegebene Aktien	-61.195,790	-1.664,946	0,000	0,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	313.032,671	4.118,083	65.801,443	164.896,701

	Aktienklasse S GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	43.594,396	275.673,251	69.776,491	30,000
Gezeichnete Aktien	0,000	0,000	22.728,010	0,000
Zurückgegebene Aktien	-35.081,723	-5.728,096	-7.441,114	0,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	8.512,673	269.945,155	85.063,387	30,000

	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000
Gezeichnete Aktien	33.933,157
Zurückgegebene Aktien	-283,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	33.650,157

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 2018 bis 30. Juni 2018

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	612.321,00	7.708,33	6.016,38	58,47
Bankzinsen	-11.627,82	-65,69	-108,68	-0,74
Ertragsausgleich	98.275,01	12.662,86	1.842,10	-0,47
Summe der Erträge	698.968,19	20.305,50	7.749,80	57,26
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.161,00	-101,75	-25,14	-0,67
Erfolgsabhängige Vergütung	-7.018,95	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageberater-Gebühr	-963.712,00	-15.327,46	-12.506,95	-116,44
Depotbankvergütung	-51.152,57	-603,89	-494,88	-4,94
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-24.340,14	-280,41	-235,42	-1,99
Abonnementsteuer (<i>Taxe d'abonnement</i>)	-36.439,65	-452,83	-352,51	-3,21
Offenlegungs- und Prüfungskosten	-33.233,38	-508,32	-319,98	-2,86
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-7.432,91	-55,39	-72,60	-0,70
Transferstellengebühr	-24.143,94	-263,58	-228,96	-1,93
Öffentliche Abgaben	-19.468,15	-119,22	-182,82	-1,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.618,58	-452,62	-405,20	-3,79
Ertragsausgleich	-190.577,04	-33.943,91	-5.047,17	-8,10
Summe der Aufwendungen	-1.401.298,31	-52.109,38	-19.871,63	-146,51
Ordentlicher Nettoertrag	-702.330,12	-31.803,88	-12.121,83	-89,25

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

2,21 2,24 2,23

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

2,50 2,24 2,23

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

0,29 - -

¹⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Zahlstellengebühren und Versandkosten.

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	23.610,68	248.176,54	2.409,25	6.123,79
Bankzinsen	-375,72	-4.849,27	-25,82	-18,77
Ertragsausgleich	-561,30	-3.342,47	1.440,95	17.571,73
Summe der Erträge	22.673,66	239.984,80	3.824,38	23.676,75
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-134,37	-820,31	-29,85	-76,12
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageberater-Gebühr	-35.213,77	-388.927,80	-3.677,61	-7.770,64
Depotbankvergütung	-1.899,57	-20.973,27	-197,92	-354,01
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-905,42	-9.996,71	-92,87	-160,97
Abonnementsteuer (<i>Taxe d'abonnement</i>)	-1.347,24	-14.896,49	-145,46	-273,33
Offenlegungs- und Prüfungskosten	-1.219,57	-13.698,54	-138,75	-197,00
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-288,57	-3.132,95	-22,99	-19,82
Transferstellengebühr	-900,68	-9.801,69	-87,57	-174,25
Öffentliche Abgaben	-766,44	-7.994,02	-48,22	-37,41
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.574,99	-17.287,58	-183,96	-160,38
Ertragsausgleich	-838,34	10.185,98	-2.984,26	-28.580,89
Summe der Aufwendungen	-45.088,96	-477.343,38	-7.609,46	-37.804,82
Ordentlicher Nettoertrag	-22.415,30	-237.358,58	-3.785,08	-14.128,07

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

	1,76	1,81	1,76	1,79 ³⁾
--	------	------	------	--------------------

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

	1,92	1,83	2,11	1,79 ³⁾
--	------	------	------	--------------------

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

	0,16	0,02	0,35	-
--	------	------	------	---

¹⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Zahlstellengebühren und Versandkosten.

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	19.457,56	10.325,96	193.104,34	82.901,47
Bankzinsen	-142,14	-321,41	-3.934,13	-1.639,52
Ertragsausgleich	53.763,21	55,64	-2.418,11	14.446,70
Summe der Erträge	73.078,63	10.060,19	186.752,10	95.708,65
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-254,92	0,00	-419,70	-239,80
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageberater-Gebühr	-20.342,18	-16.237,17	-212.720,71	-237.879,44
Depotbankvergütung	-1.466,89	-1.232,05	-16.190,87	-6.981,07
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-673,60	-587,07	-7.726,38	-3.325,39
Abonnementsteuer (<i>Taxe d'abonnement</i>)	-1.116,39	-879,75	-11.452,57	-4.953,99
Offenlegungs- und Prüfungskosten	-941,64	-864,73	-10.336,19	-4.505,14
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-88,77	-176,77	-2.476,91	-1.035,07
Transferstellengebühr	-656,63	-779,10	-7.706,98	-3.275,83
Öffentliche Abgaben	-190,51	-740,66	-6.436,19	-2.681,43
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.055,30	-907,83	-13.239,35	-5.658,90
Ertragsausgleich	-88.946,46	6.933,85	3.636,16	-47.184,86
Summe der Aufwendungen	-115.733,29	-15.471,28	-285.069,69	-317.720,92
Ordentlicher Nettoertrag	-42.654,66	-5.411,09	-98.317,59	-222.012,27

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

1,16 1,36 1,36 2,91

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

1,30 1,36 1,36 2,91

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

0,14 - - -

¹⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Zahlstellengebühren und Versandkosten.

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Erträge		
Dividendenerträge	29,38	12.398,85
Bankzinsen	-0,42	-145,51
Ertragsausgleich	0,00	2.814,17
Summe der Erträge	28,96	15.067,51
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	0,00	-58,37
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00	-7.018,95
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageberater-Gebühr	-43,74	-12.948,09
Depotbankvergütung	-2,12	-751,09
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1,50	-352,41
Abonnementsteuer (<i>Taxe d'abonnement</i>)	-1,75	-564,13
Offenlegungs- und Prüfungskosten	-1,87	-498,79
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-0,38	-61,99
Transferstellengebühr	-1,18	-265,56
Öffentliche Abgaben	-0,97	-268,38
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2,03	-686,65
Ertragsausgleich	0,00	-3.799,04
Summe der Aufwendungen	-55,54	-27.273,45
Ordentlicher Nettoertrag	-26,58	-12.205,94

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

1,70 1,64 ³⁾

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

1,70 1,64 ³⁾

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

- -

¹⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Zahlstellengebühren und Versandkosten.

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Anlagenspiegel per 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	676.000	1.026.000	3,5100	2.285.788,64	1,40
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	679.632	6.852.368	0,7400	3.218.503,54	1,97
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	126.000	594.000	7,1900	2.710.796,57	1,66
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	1.713.000	1.060.000	9.901.000	1,2750	8.012.551,57	4,90
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	462.000	1.727.000	4,8900	5.360.222,15	3,28
							21.587.862,47	13,21
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	179.500	0	179.500	44,5700	6.910.525,18	4,23
CA0106791084	Alacer Gold Corporation	CAD	1.162.400	879.000	4.032.600	2,5400	6.671.967,17	4,08
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	CAD	727.000	0	727.000	7,4500	3.527.976,81	2,16
CA04854Q1019	Atlantic Gold Corp.	CAD	1.664.500	0	3.170.500	1,6500	3.407.585,33	2,08
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	232.700	263.000	1.064.700	7,3400	5.090.475,51	3,11
CA21146A1084	Continental Gold Inc.	CAD	0	356.000	1.347.500	3,7500	3.291.509,25	2,01
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	506.000	300.000	206.000	11,9400	1.602.162,58	0,98
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	600.000	0	600.000	7,3900	3.830.007,77	2,34
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	344.000	132.000	464.000	13,2900	5.326.561,29	3,26
CA38119T1049	Golden Star Resources Ltd.	USD	2.303.885	1.630.479	9.336.885	0,6700	5.403.569,97	3,31
CA38149A1093	GoldMoney Inc.	CAD	0	28.000	477.000	2,8300	879.305,63	0,54
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	109.000	272.000	1.404.000	4,9800	4.554.403,34	2,79
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	280.000	0	280.000	5,7000	1.378.595,49	0,84
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	331.000	277.500	1.882.000	4,8700	5.970.127,67	3,65
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	117.500	81.500	489.000	27,1700	8.654.331,68	5,29
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	235.000	919.000	1.917.000	3,6800	4.595.205,84	2,81
CA68827L1013	Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	353.000	0	353.000	12,3500	2.839.727,72	1,74
CA6882811046	Osisko Mining Inc.	CAD	800.000	198.000	2.089.000	1,6900	2.299.641,74	1,41
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	184.900	120.000	477.900	17,5600	7.248.789,84	4,43
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	288.500	150.000	857.800	9,5300	5.324.930,95	3,26
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	177.000	256.000	2.249.000	3,7600	5.508.233,45	3,37
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	75.100	23.500	341.000	21,6600	6.379.942,99	3,90
							100.695.577,20	61,59
Kaimaninseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	63.900	46.000	342.600	23,7300	5.295.660,50	3,24
							5.295.660,50	3,24
Jersey								
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	GBP	272.000	1.095.000	1.703.000	1,1920	2.296.093,20	1,40
GB0032360173	Highland Gold Mining Ltd.	GBP	0	490.000	1.691.000	1,4170	2.710.266,94	1,66
							5.006.360,14	3,06

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamtvermögen. 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

Anlagenspiegel per 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Russland								
US73181M1172	Polyus PJSC ADR	USD	51.700	0	182.700	33,0000	5.207.825,86	3,19
							5.207.825,86	3,19
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	30.500	295.700	543.500	7,8600	3.689.997,41	2,26
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	3.430.000	585.000	6.065.000	1,5200	7.963.030,15	4,87
							11.653.027,56	7,13
Vereinigtes Königreich								
GG00B6686L20	Baker Steel Resources Trust Ltd.	GBP	0	0	7.469.609	0,4620	3.903.358,62	2,39
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	1.803.000	0	1.803.000	1,8975	3.869.689,51	2,37
GG00B3M9KL68	Lionsgold Ltd.	GBP	0	0	3.947.000	0,0265	118.307,32	0,07
							7.891.355,45	4,83
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							157.337.669,18	96,25
Aktien, Rechte und Genussscheine							157.337.669,18	96,25
Optionsscheine								
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Kanada								
CA9535551415	West Kirkland Mining Inc./West Kirkland Mining Inc. WTS v.14(2017)	CAD	0	1.105.000	5.662.000	0,0050	18.440,59	0,01
							18.440,59	0,01
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							18.440,59	0,01
Optionsscheine							18.440,59	0,01
Anlagen in Wertpapieren							157.356.109,77	96,26
Bankguthaben – Kontokorrentkonten							6.101.359,94	3,73
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							24.129,58	0,01
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in EUR							163.481.599,29	100,00

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamt Nettovermögen. 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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Rechte und Genussscheine				
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Kanada				
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	1.680.575
Jersey				
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc.	GBP	0	163.000
Investmentanteile ¹⁾				
USA				
US46428Q1094	iShares Silver Trust	USD	100.000	100.000

¹⁾ Informationen zu Verkaufsgebühren, Rücknahmeabschlägen und der maximalen Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind für den Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle kostenlos erhältlich. Für Anteile an einem Zielfonds werden keine Verwaltungsgebühren, auch keine verringerten, fällig, sofern dieser direkt verwaltet wird oder auf Grundlage einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einem Unternehmen verwaltet wird, das mit der Verwaltungsgesellschaft in Form von einer gemeinsamen Verwaltung verbunden ist oder an dem die Verwaltungsgesellschaft mehrheitlich beteiligt ist bzw. eine direkte oder indirekte Beteiligungen hält.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 30. Juni 2018.

Australische Dollar	AUD	1	1,5755
Britische Pfund	GBP	1	0,8841
Kanadische Dollar	CAD	1	1,5352
Südafrikanische Rand	ZAR	1	16,0556
US-Dollar	USD	1	1,1577

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2018

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable), die gemäß Teil I des Luxemburger 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 wurde am 10. April 2008 gegründet. Auf Initiative von Baker Steel Capital Managers LLP hat sie IPConcept (Luxemburg) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) ernannt. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach luxemburgischem Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Ihre Satzung wurde am 30. April 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde am 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B137827 eingetragen. Die letzte Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 29. Dezember 2017 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für weitere Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Aktienklasse“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Fonds eine abweichende Regelung beschließen, doch muss der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden.
4. Ein Geschäftstag ist ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg und London üblicherweise geöffnet sind.
5. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospekts festgelegten Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann allerdings beschließen, den Anteilswert auch am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwerts 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 der 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 der Verkaufsprospekte für die jeweiligen Teilfonds.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2018

- 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.

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 der Verkaufsprospekte 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) Anteile an OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet. Falls die Rücknahme der Investmentanteile ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt wurden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Regeln 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 abgesetzt.

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 der Verkaufsprospekte 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 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 Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Abonnementsteuer, der sog. „*Taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05 % p. a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesamtvermögen zahlbar ist. Die Höhe der „*Taxe d'abonnement*“ wird für den Fonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt dargelegt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*Taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für die in diese Fonds angelegten Vermögenswerte.

Die Erträge der Investmentgesellschaft oder des Fonds aus der Anlage des Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Erträge in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung unterliegen. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2018

Besteuerung der Erträge aus Aktien des Investmentfonds beim Anleger

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind bzw. dort keinen ständigen Geschäftssitz haben, müssen auf ihre entsprechenden Aktien oder Erträge im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die nationalen Steuervorschriften.

Seit dem 1. Januar 2017 müssen natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, entsprechend dem Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort gemeldeten Zinserträge eine Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informiert sind und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Informationen über die Verwaltungsgebühr und Depotbankvergütung entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

6.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Während des Berichtszeitraums gab es keinerlei signifikante Ereignisse.

7.) VERWALTUNGSHONORARE

Die Verwaltungsräte, die Angestellte der Verwaltungsgesellschaft sind, sowie Anlageverwalter erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine Vergütung von pauschal EUR 20.000 pro Jahr. Es besteht kein variables Element.

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse nach dem Ende des Berichtszeitraums.

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) sowie 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 der Investmentgesellschaft wurden keine Investitionen in gemäß dieser Richtlinie definierte Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps getätigt. Die in Artikel 13 dieser Richtlinie definierten Erläuterungen werden daher nicht in diesem Bericht veröffentlicht. Detaillierte Informationen über die Investmentgesellschaft, die Investmentstrategie und die eingesetzten Finanzinstrumente können im aktuellen Verkaufsprospekt sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) eingesehen werden.

10.) HINWEIS AN DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Wertpapierkennnummer

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A (USD)	27096230
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A (EUR)	27096235
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 S (GBP)	29299188
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S (USD)	27019031
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A2 (EUR)	3931040
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I2 (EUR)	3931038
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund A (CHF)	27096244
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D (USD)	27096761
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D3 (EUR)	38145548

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2018

b.) Gesamtkostenquote (TER)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 (einschl. nachträglicher Änderungen) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 folgende prozentuale TER berechnet:

	Ohne erfolgsabhängige Vergütung	Mit erfolgsabhängiger Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A (USD)	2,21	2,50
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A (EUR)	2,24	2,24
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund A (CHF)	2,23	2,23
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D (USD)	1,76	1,92
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D (EUR)	1,81	1,83
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D (GBP)	1,76	2,11
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund I (USD)	1,79*	1,79*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund I (EUR)	1,16	1,30
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund S (GBP)	1,36	1,36
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S (USD)	1,36	1,36
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A2 (EUR)	2,91	2,91
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I2 (EUR)	1,70	1,70
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D3 (EUR)	1,64*	1,64*

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

c) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

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

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender	Priya Mukherjee Baker Steel Capital Managers LLP, London
Verwaltungsratsmitglieder	Trevor Steel Baker Steel Capital Managers LLP, London Richard Goddard The Directors Office, Luxemburg Felix Graf von Hardenberg IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg
Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats	Dr. Frank Müller <i>Verwaltungsratsmitglied</i> DZ PRIVATBANK S.A. Klaus-Peter Bräuer (seit 28.03.2018) Dr. Johannes Scheel (seit 28.03.2018) Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 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
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

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstellen

DZ BANK AG

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

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

Kreditinstitut im Sinne von §141, Absatz 1
Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

