

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) in der aktuellen Fassung
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B 137 827

Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS
SICAV

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

| | | |
|--|-------|----|
| Bericht des Verwaltungsrats für den Zeitraum bis 30. Juni 2020 von BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | Seite | 2 |
| Geografische Verteilung | Seite | 4 |
| Sektorielle Verteilung | Seite | 5 |
| Nettovermögensaufstellung des Teilfonds | Seite | 9 |
| Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 | Seite | 13 |
| Entwicklung der Aktienstückzahlen | Seite | 15 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 | Seite | 16 |
| Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020 | Seite | 21 |
| Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 | Seite | 23 |
| | | |
| Bericht des Verwaltungsrats für den Zeitraum bis 30. Juni 2020 von BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | Seite | 24 |
| Geografische Verteilung | Seite | 26 |
| Sektorielle Verteilung | Seite | 26 |
| Nettovermögensaufstellung des Teilfonds | Seite | 29 |
| Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 | Seite | 31 |
| Entwicklung der Aktienstückzahlen | Seite | 32 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 | Seite | 33 |
| Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020 | Seite | 37 |
| Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 | Seite | 40 |
| | | |
| Konsolidierter Halbjahresbericht | Seite | 42 |
| | | |
| Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2020 | Seite | 44 |
| Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen | Seite | 49 |

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.

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

Der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den Halbjahresbericht für den am 30. Juni 2020 endenden sechsmonatigen Zeitraum vorzulegen. Dieser wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und regulatorischen Bestimmungen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund („Precious Metals Fund“) stieg um +21,8 % (Anteilsklasse A2 EUR) während der ersten Jahreshälfte im Vergleich zum EMIX Global Mining Gold Index (der „Index“), der um +24,0 % zulegte, und zu Gold, das einen Anstieg um +16,9 % (in Euro) verbuchte.

Der Goldsektor erzielte in der ersten Hälfte des Jahres 2020 eine starke Performance, als die COVID-19-Pandemie die Finanzmärkte in Mitleidenschaft zog und die Nachfrage der Anleger nach Safe-Haven-Anlagen und „realen“ Vermögenswerten ankurbelte. Neben den tragischen menschlichen Kosten des Virus haben die seismische Unterbrechung der weltweiten Geschäftstätigkeit, Reisebeschränkungen und die Abriegelung von Städten und ganzen Regionen die Aussichten für die Weltwirtschaft inmitten zunehmender Volatilität und Risiken im Finanzsektor tief ins Ungewisse gestürzt. Die Goldaktien haben sich rasch von den heftigen Verkäufen des Sektors Ende März und Anfang April erholt, als die globalen Aktienmärkte in allen Sektoren durch liquiditätsgesteuerte Verkäufe steile Einbrüche erlebten. Die Goldminenunternehmen haben inzwischen das Niveau von vor COVID-19 überschritten, eine Entwicklung, die durch die immer besseren Aussichten für Gold infolge der Krise gestützt wird.

Das wirtschaftliche Umfeld für den Goldsektor ist nach der Krise zunehmend positiv, wobei eine Vielzahl von Faktoren die Nachfrage nach Gold ankurbelt. Da viele Volkswirtschaften infolge der Pandemie in eine scharfe Rezession gedrängt wurden, bleibt den Zentralbanken und politischen Entscheidungsträgern weltweit keine andere Wahl, als drastische geld- und finanzpolitische Maßnahmen zu ergreifen, von der Verpflichtung zu Konjunkturpaketen von historischer Größenordnung bis hin zu Überlegungen zur Kontrolle der Zinskurve und zur finanziellen Repression durch die Ausrichtung auf negative Realzinssätze. Der jüngste Wachstumsausblick des IWF deutet auf stark nach unten korrigierte Wachstumsprognosen hin, wobei die Weltwirtschaft im Jahr 2020 voraussichtlich um -4,9 % zurückgehen wird. Bei Regierungen und Unternehmen hat sich ein klarer Konsens darüber herauskristallisiert, dass zur Abwehr von Massenarbeitslosigkeit und dem Verlust ganzer Industrien Staatsausgaben und Konjunkturmaßnahmen in bisher nicht gekannter Höhe erforderlich sind. Der Preis, der für diese Intervention zu zahlen ist, nämlich eine rasche Ausweitung der Verschuldung, Geldentwertung und Inflationsdruck, scheint nun unvermeidlich, wenn den wirtschaftlichen Folgen von COVID-19 entgegengewirkt werden soll. Angesichts der von den Regierungen angekündigten Pakete in Höhe von fast 11 Billionen USD dürfte die Verschuldung in den kommenden Monaten auf das BIP-Niveau ansteigen. Die öffentlichen Finanzen verschlechtern sich so schnell wie nie zuvor in Friedenszeiten, und wir sind der Ansicht, dass die staatlichen Verpflichtungen im Laufe der Zeit durch Inflation und neu gedrucktes Geld abgewertet werden. Angesichts der wahrscheinlichen inflationären Folgen der Monetisierung von Schulden durch die Zentralbanken werden reale Vermögenswerte, wie z. B. Gold, in den nächsten zehn Jahren wahrscheinlich wie in den 1970er Jahren die Entwicklung von Finanzanlagen übertreffen.

Auf Ebene des Portfoliomanagements hat unser Investmentteam im Einklang mit der marktführenden Anlagestrategie und den robusten Risikomanagementprozessen von Baker Steel schnell, effektiv und zuversichtlich auf die COVID-19-Krise reagiert. Ein hohes Maß an Portfolio-Liquidität wurde während der gesamten Krise aufrechterhalten, und die Anlagestrategie des Fonds bleibt unverändert konzentriert auf mittelgroße bis große Unternehmen mit hoher Qualität, die einen fundamentalen Wert und eine starke Renditepolitik für die Aktionäre aufweisen, während rein spekulative Investitionen vermieden werden. Zu den jüngsten Themen für das Portfolio gehörte die Konzentration auf etablierte Produzenten, die in einem Umfeld steigender Goldpreise eine starke Margenausweitung erfahren werden. Ein weiteres Schlüsselthema für Baker Steel als aktiver Anlageverwalter sind die Dividendenausschüttungen der Goldproduzenten und die Fähigkeit Letzterer, diese Dividenden bei steigender Rentabilität des Sektors zu erhöhen.

Seit Februar hat der Anlageverwalter die Reaktionen der Bergbauunternehmen auf die COVID-19-Krise durch Umfragen und Gespräche mit dem Management gründlich bewertet, und während des Berichtszeitraums wurden vor dem Hintergrund unserer Einschätzung der COVID-19-Risiken der Unternehmen Anpassungen der Portfolio-Gewichtung vorgenommen. Während COVID-19 für viele Goldunternehmen eine Herausforderung darstellte, haben der Ausverkauf am Ende des 1. Quartals 2020 und die anschließende Volatilität in diesem Sektor dem Precious Metals Fund nicht-fundamentale Preisgestaltungsmöglichkeiten eröffnet, um Gewinne zu erzielen oder Positionen aufzustocken.

Fast alle Unternehmen haben inzwischen umfassende COVID-19-Notfallpläne ausgearbeitet. Darüber hinaus befinden sich die Unternehmen durch die Umstrukturierung in den letzten Jahren in diesem Sektor in einer guten Verfassung, um die Auswirkungen von COVID-19 zu überstehen und von einem positiven Gold-Umfeld zu profitieren. Die Mehrheit der Unternehmen im Portfolio weist gute Bilanzen auf und verfügt über die finanziellen Mittel, um eine wesentliche Betriebsunterbrechung zu überstehen, sollte es denn zu einer solchen kommen. In der Zwischenzeit bleibt das Gold an Ort und Stelle. Im Anschluss an die Ergebnisse unserer Bewertung, inwieweit die Unternehmen auf COVID-19 vorbereitet sind, haben wir einige Änderungen in der Gewichtung vorgenommen. Wir haben Unternehmen mit Schlüsselrisiken identifiziert und diese entsprechend gewichtet oder veräußert. Insgesamt sind wir der Ansicht, dass die bevorstehenden Konjunkturmaßnahmen für Gold wahrscheinlich äußerst unterstützend sein werden, sodass wir uns wieder auf Unternehmen konzentriert haben, die von einem unterstützenden Goldpreismfeld profitieren können.

Da der Goldpreis zum Zeitpunkt der Abfassung dieses Berichts über 1.900 USD/Unze lag, erscheint es wahrscheinlich, dass neue Rekordhochs für Gold bevorstehen, und zwar inmitten günstiger Marktbedingungen und eines unterstützenden makroökonomischen Umfelds nach der COVID-19-Krise. Die Nachfrage nach Gold als Safe-Haven-Anlage und Portfoliodiversifikator dürfte in den kommenden Monaten anhalten. Neben den gut etablierten makroökonomischen Triebkräften für Gold – niedrige und negative Realzinsen, steigende Verschuldung und zunehmender Inflationsdruck – erwarten wir auch weiterhin hohe geopolitische Spannungen.

Neben den höheren Goldpreisen erwarten wir nach einer langen Reformperiode in den letzten etwa fünf Jahren eine

Neubewertung von Goldaktien, die durch eine Margenausweitung angetrieben wird. Mit der zunehmenden Dynamik im Goldsektor wird ein aktives Management für die nächste Phase der Hausse von entscheidender Bedeutung sein, um den fundamentalen Wert des Sektors zu identifizieren und Zugang zu ihm zu erhalten, sich auf die Unternehmen mit einer starken Renditepolitik für Aktionäre zu konzentrieren und, was wichtig ist, jene Produzenten mit schwachen und nicht nachhaltigen Margen zu vermeiden. Die Goldaktienstrategie von Baker Steel konzentriert sich nach wie vor auf Qualität und Wert, ein Ansatz, der unserer Meinung nach in der bevorstehenden Hausse im Vergleich zu passiven Investitionen in Gold und Goldaktien höhere risikobereinigte Renditen bieten wird.

Luxemburg, im August 2020

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUND SICAV

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 – 30. Juni 2020

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: | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | keine |
| 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: | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 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 |
| Verwaltungsgebühr: | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | 10.000,00 GBP | keine | keine | keine |
| 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 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 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 |
|-------------------------|--|--|
| WKN: | A2P2C5 | A2P2C6 |
| ISIN: | LU2149392826 | LU2149393121 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | 10.000,00 USD |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | USD | USD |

Geografische Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Kanada | 39,73 % |
| Australien | 22,30 % |
| Südafrika | 10,32 % |
| Vereinigtes Königreich | 7,21 % |
| USA | 6,90 % |
| Kaimaninseln | 4,77 % |
| Jersey | 2,67 % |
| Russland | 1,99 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 95,89 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,30 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,81 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Sektorielle Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 95,43 % |
| Sonstige Branchen | 0,45 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 0,01 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 95,89 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,30 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,81 % |
| | 100,00 % |

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

| Datum | Gesamtvermögen 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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|--|
| 31.12.2018 | 5,68 | 38.118 | 5.010,41 | 149,11 | 170,00 ³⁾ |
| 31.12.2019 | 10,83 | 47.103 | 2.044,97 | 229,85 | 256,56 ⁴⁾ |
| 30.06.2020 | 24,72 | 87.984 | 11.644,73 | 280,90 | 315,87 ⁵⁾ |

Aktienklasse A EUR

| Datum | Gesamtvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 3,53 | 22.320 | 2.516,63 | 158,07 |
| 31.12.2019 | 27,27 | 111.964 | 19.195,22 | 243,55 |
| 30.06.2020 | 43,22 | 145.207 | 8.203,45 | 297,66 |

Aktienklasse A CHF

| Datum | Gesamtvermögen 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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|--|
| 31.12.2018 | 0,01 | 146 | 10,79 | 89,00 | 100,41 ⁶⁾ |
| 31.12.2019 | 4,96 | 36.166 | 4.766,91 | 137,18 | 149,40 ⁷⁾ |
| 30.06.2020 | 2,62 | 15.634 | -3.125,64 | 167,69 | 179,11 ⁸⁾ |

Aktienklasse D USD

| Datum | Gesamtvermögen 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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|--|
| 31.12.2018 | 6,73 | 76.218 | 3.635,92 | 88,31 | 100,68 ³⁾ |
| 31.12.2019 | 19,53 | 142.727 | 8.041,08 | 136,80 | 152,70 ⁴⁾ |
| 30.06.2020 | 29,30 | 174.831 | 5.703,20 | 167,61 | 188,48 ⁵⁾ |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

³⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2018 1 EUR = 1,1401 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

⁵⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 1,1245 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

- 6) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2018 1 EUR = 1,1282 CHF
- 7) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,0891 CHF
- 8) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 1,0681 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Forts.)

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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 69,60 | 397.755 | 15.776,93 | 174,99 |
| 31.12.2019 | 124,03 | 458.193 | 20.873,75 | 270,69 |
| 30.06.2020 | 178,94 | 539.546 | 19.700,32 | 331,64 |

Aktienklasse D GBP

| Datum | Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP |
|------------|--|------------------|---------------------------------|---|--|
| 31.12.2018 | 1,47 | 6.923 | 1.154,70 | 211,98 | 191,25 ⁴⁾ |
| 31.12.2019 | 1,56 | 4.758 | -543,18 | 327,00 | 278,80 ⁵⁾ |
| 30.06.2020 | 4,73 | 11.797 | 2.637,14 | 400,65 | 367,20 ⁶⁾ |

Aktienklasse I USD

| Datum | Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD |
|------------|--|------------------|---------------------------------|---|--|
| 31.12.2018 | 11,13 | 137.101 | 10.824,89 | 81,19 | 92,56 ¹⁾ |
| 31.12.2019 | 34,85 | 276.285 | 12.065,60 | 126,14 | 140,80 ²⁾ |
| 30.06.2020 | 42,44 | 274.097 | -2.461,05 | 154,83 | 174,11 ³⁾ |

Aktienklasse I EUR

| Datum | Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR |
|------------|--|------------------|---------------------------------|---|
| 31.12.2018 | 18,32 | 180.727 | 17.623,34 | 101,38 |
| 31.12.2019 | 107,91 | 686.105 | 59.677,41 | 157,27 |
| 30.06.2020 | 156,17 | 809.052 | 20.313,02 | 193,02 |

Aktienklasse S GBP

| Datum | Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP |
|------------|--|------------------|---------------------------------|---|--|
| 31.12.2018 | 1,47 | 5.421 | -11.100,27 | 271,15 | 244,63 ⁴⁾ |
| 31.12.2019 | 1,82 | 4.309 | -318,02 | 421,75 | 359,58 ⁵⁾ |
| 30.06.2020 | 2,23 | 4.309 | 0,00 | 517,69 | 474,46 ⁶⁾ |

¹⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2018 1 EUR = 1,1401 USD

²⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

³⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 1,1245 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2018 1 EUR = 0,9022 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 0,8526 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 0,9165 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Forts.)

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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|--|
| 31.12.2018 | 41,20 | 260.173 | -2.379,07 | 158,34 | 180,52 ¹⁾ |
| 31.12.2019 | 63,37 | 257.336 | 262,75 | 246,26 | 274,88 ²⁾ |
| 30.06.2020 | 77,21 | 255.431 | -477,72 | 302,27 | 339,90 ³⁾ |

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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 35,90 | 140.914 | 17.316,44 | 254,77 |
| 31.12.2019 | 71,61 | 183.523 | 13.959,37 | 390,17 |
| 30.06.2020 | 78,58 | 165.360 | -8.834,67 | 475,23 |

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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 0,01 | 30 | 0,00 | 219,13 |
| 31.12.2019 | 0,01 | 30 | 0,00 | 339,65 |
| 30.06.2020 | 0,01 | 30 | 0,00 | 416,17 |

Aktienklasse D2 EUR

| Datum | Gesamtnettvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 2,40 | 21.772 | 2.235,90 | 110,09 |
| 31.12.2019 | 32,27 | 189.651 | 25.575,52 | 170,13 |
| 30.06.2020 | 48,06 | 230.863 | 4.567,37 | 208,15 |

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 |
|------------|--|------------------|---------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 3,47 | 34.243 | 3.424,88 | 101,25 |
| 31.12.2019 | 2,68 | 17.246 | -1.480,44 | 155,13 |
| 30.06.2020 | 12,71 | 66.822 | 8.648,53 | 190,16 |

¹⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2018 1 EUR = 1,1401 USD

²⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

³⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 1,1245 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I GBP

| Datum | Gesamtvermögen 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 |
|--------------------------|--|------------------|------------------------------------|--|--|
| 05.11.2019 ⁷⁾ | Auflegung | - | - | 80,34 | 100,00 ⁴⁾ |
| 31.12.2019 | 0,26 | 2.124 | 243,95 | 122,13 | 104,13 ²⁾ |
| 30.06.2020 | 0,12 | 774 | -185,55 | 149,95 | 137,43 ³⁾ |

Aktienklasse Incrementum D EUR

| Datum | Gesamtvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
|--------------------------|--|------------------|------------------------------------|---|
| 04.04.2019 ⁸⁾ | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2019 | 3,37 | 24.443 | 2.957,75 | 138,00 |
| 30.06.2020 | 4,23 | 25.029 | 141,09 | 168,95 |

Aktienklasse D2 USD

| Datum | Gesamtvermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in USD |
|--------------------------|--|------------------|------------------------------------|---|---|
| 23.04.2020 ⁹⁾ | Auflegung | - | - | 92,37 | 100,00 ⁵⁾ |
| 30.06.2020 | 0,00 | 1 | 0,09 | 105,88 | 119,06 ¹⁾ |

Aktienklasse D3 USD

| Datum | Gesamtvermögen 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 |
|---------------------------|--|------------------|------------------------------------|---|---|
| 05.06.2020 ¹⁰⁾ | Auflegung | - | - | 88,16 | 100,00 ⁶⁾ |
| 30.06.2020 | 0,00 | 1 | 0,09 | 94,50 | 106,27 ¹⁾ |

- 1) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 1,1245 USD
- 2) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 0,8526 GBP
- 3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 0,9165 GBP
- 4) Umrechnung in Euro zum 5. November 2019 1 EUR = 0,8632 GBP
- 5) Umrechnung in Euro zum 23. April 2020 1 EUR = 1,0826 USD
- 6) Umrechnung in Euro zum 5. Juni 2020 1 EUR = 1,1343 USD
- 7) Datum der ersten Berechnung des Nettoinventarwerts: 6. November 2019
- 8) Datum der ersten Berechnung des Nettoinventarwerts: 5. April 2019
- 9) Datum der ersten Berechnung des Nettoinventarwerts: 27. April 2019
- 10) Datum der ersten Berechnung des Nettoinventarwerts: 10. Juni 2019

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

zum 30. Juni 2020

| | EUR |
|---|------------------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: EUR 539.512.874,61) | 676.353.400,23 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 23.254.127,16 |
| Dividendenforderungen | 150.158,06 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 6.090.272,45 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 10.891.465,35 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 12.786.895,51 |
| | <u>729.526.318,76</u> |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -2.138.767,60 |
| Zinsverbindlichkeiten | -41.972,17 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel | -8.371.896,90 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -12.806.625,68 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | -892.487,63 |
| | <u>-24.251.749,98</u> |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds | <u>705.274.568,78</u> |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 24.715.128,49 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 87.984,030 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 280,90 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 315,87 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 43.222.094,31 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 145.207,026 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 297,66 EUR |

Aktienklasse A CHF

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.621.693,85 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 15.634,097 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 167,69 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 179,11 CHF ²⁾ |

Aktienklasse D USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 29.303.606,73 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 174.830,806 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 167,61 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 188,48 USD ¹⁾ |

Aktienklasse D EUR

| | |
|---|--------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 178.937.363,74 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 539.546,043 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 331,64 EUR |

Aktienklasse D GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 4.726.391,84 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 11.796,778 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 400,65 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 367,20 GBP ³⁾ |

Aktienklasse I USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 42.437.476,64 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 274.097,123 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 154,83 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 174,11 USD ¹⁾ |

Aktienklasse I EUR

| | |
|---|--------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 156.166.696,86 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 809.051,692 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 193,02 EUR |

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,1245 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,0681 CHF

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 0,9165 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Aktienklasse I GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 116.035,99 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 773,834 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 149,95 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 137,43 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.230.581,33 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 4.308,693 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 517,69 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 474,46 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 77.210.352,83 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 255.430,849 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 302,27 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 339,90 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A2 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 78.583.951,71 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 165.359,829 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 475,23 EUR |

Aktienklasse I2 EUR

| | |
|---|---------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 12.485,17 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 30.000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 416,17 EUR |

Aktienklasse D2 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 48.055.003,72 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 230.863,214 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 208,15 EUR |

Aktienklasse D3 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 12.706.717,18 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 66.822,115 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 190,16 EUR |

Aktienklasse Incrementum D EUR

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 4.228.788,01 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 25.029,200 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 168,95 EUR |

Aktienklasse D2 USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 105,88 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 105,88 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 119,06 USD ¹⁾ |

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,1245 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 0,9165 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Aktienklasse D3 USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 94,50 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 94,50 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 106,27 USD ¹⁾ |

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,1245 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | Gesamt EUR | Aktienklass e A USD EUR | Aktienklass e A EUR EUR | Aktienklass e A CHF EUR |
|---|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 506.300.564,33 | 10.826.729,20 | 27.268.642,93 | 4.961.203,98 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -1.970.968,16 | -115.879,36 | -201.363,27 | -12.268,46 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 77.310,90 | 30.079,80 | 18.629,61 | -12.263,20 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 255.580.053,56 | 16.025.939,88 | 12.487.167,47 | 962.987,67 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -189.105.657,25 | -4.381.214,86 | -4.283.718,09 | -4.088.627,34 |
| Realisierte Gewinne | 103.912.618,48 | 2.665.725,46 | 6.138.523,21 | 647.774,03 |
| Realisierte Verluste | -10.677.911,36 | -270.734,27 | -604.183,30 | -105.379,33 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 36.466.815,13 | 272.886,73 | 2.069.302,34 | 297.535,46 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 4.691.743,15 | -338.404,09 | 329.093,41 | -29.268,96 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 705.274.568,78 | 24.715.128,49 | 43.222.094,31 | 2.621.693,85 |

| | Aktienklass e D USD EUR | Aktienklass e D EUR EUR | Aktienklass e D GBP EUR | Aktienklass e I USD EUR |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 19.525.246,38 | 124.029.119,51 | 1.555.797,25 | 34.850.872,48 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -75.180,50 | -467.294,54 | -12.059,17 | -45.937,70 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 12.401,70 | 11.405,46 | 6.446,87 | -2.278,39 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 9.968.809,35 | 81.262.125,10 | 3.503.781,12 | 10.953.584,38 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -4.265.610,71 | -61.561.808,05 | -866.645,38 | -13.414.635,13 |
| Realisierte Gewinne | 3.812.984,46 | 26.914.188,43 | 409.472,75 | 6.380.327,62 |
| Realisierte Verluste | -391.315,95 | -2.930.322,70 | -74.747,24 | -677.510,63 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 923.320,67 | 10.500.781,68 | 175.378,86 | 3.465.259,46 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -207.048,67 | 1.179.168,85 | 28.966,78 | 927.794,55 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 29.303.606,73 | 178.937.363,74 | 4.726.391,84 | 42.437.476,64 |

| | Aktienklass e I EUR EUR | Aktienklass e I GBP EUR | Aktienklass e S GBP EUR | Aktienklass e S USD EUR |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 107.905.118,49 | 259.391,38 | 1.817.200,80 | 63.372.077,61 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -170.095,16 | -126,74 | -1.939,76 | -68.575,55 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 1.860,37 | -171,30 | 0,00 | -383,62 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 56.451.590,21 | 0,00 | 0,00 | 425.725,11 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -36.138.565,82 | -185.545,54 | 0,00 | -903.445,64 |
| Realisierte Gewinne | 23.336.554,11 | 29.525,08 | 367.760,63 | 11.769.764,41 |
| Realisierte Verluste | -2.117.878,03 | -4.894,05 | -65.092,63 | -1.275.817,48 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 6.214.612,06 | 18.133,76 | 103.792,73 | 3.595.864,40 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 683.500,63 | -276,60 | 8.859,56 | 295.143,59 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 156.166.696,86 | 116.035,99 | 2.230.581,33 | 77.210.352,83 |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

| | Aktienklasse e A2 EUR EUR | Aktienklasse e I2 EUR EUR | Aktienklasse e D2 EUR EUR | Aktienklasse e D3 EUR EUR |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 71.605.270,31 | 10.189,44 | 32.265.159,68 | 2.675.448,43 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -585.454,68 | -29,69 | -174.089,26 | -27.149,24 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -9.384,49 | 0,00 | 5.838,26 | 15.657,78 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 34.250.567,55 | 0,00 | 19.258.280,66 | 9.064.609,01 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -43.085.238,93 | 0,00 | -14.690.911,11 | -416.080,00 |
| Realisierte Gewinne | 11.933.296,40 | 2.488,33 | 7.768.793,07 | 1.054.138,52 |
| Realisierte Verluste | -1.322.202,32 | -793,07 | -665.351,31 | -97.566,81 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 4.876.413,12 | 580,94 | 3.438.132,32 | 379.245,20 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 920.684,75 | 49,22 | 849.151,41 | 58.414,29 |
| Gesamtnettvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 78.583.951,71 | 12.485,17 | 48.055.003,72 | 12.706.717,18 |

| | Aktienklasse Incrementum D EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 USD EUR |
|--|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 3.373.096,46 | 0,00 | 0,00 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -13.525,14 | 0,08 | -0,02 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -527,95 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 964.705,52 | 92,37 | 88,16 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -823.610,65 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 681.289,18 | 10,26 | 2,53 |
| Realisierte Verluste | -74.122,19 | -0,08 | 0,03 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 135.570,54 | 1,42 | 3,44 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -14.087,76 | 1,83 | 0,36 |
| Gesamtnettvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 4.228.788,01 | 105,88 | 94,50 |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

| | Aktienklasse A USD Anzahl Aktien | Aktienklass e A EUR Anzahl Aktien | Aktienklass e A CHF Anzahl Aktien | Aktienklasse D USD Anzahl Aktien |
|---|--|---|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 47.103,248 | 111.963,559 | 36.165,696 | 142.726,872 |
| Gezeichnete Aktien | 62.662,546 | 50.210,259 | 6.648,780 | 71.371,772 |
| Zurückgegebene Aktien | -21.781,764 | -16.966,792 | -27.180,379 | -39.267,838 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 87.984,030 | 145.207,026 | 15.634,097 | 174.830,806 |

| | Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien | Aktienklass e D GBP Anzahl Aktien | Aktienklass e I USD Anzahl Aktien | Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien |
|---|--|---|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 458.193,324 | 4.757,750 | 276.285,012 | 686.105,197 |
| Gezeichnete Aktien | 308.977,904 | 9.597,237 | 98.280,703 | 335.000,545 |
| Zurückgegebene Aktien | -227.625,185 | -2.558,209 | -100.468,592 | -212.054,050 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 539.546,043 | 11.796,778 | 274.097,123 | 809.051,692 |

| | Aktienklass e I GBP Anzahl Aktien | Aktienklass e S GBP Anzahl Aktien | Aktienklass e S USD Anzahl Aktien | Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien |
|---|---|---|---|---|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 2.123,834 | 4.308,693 | 257.336,387 | 183.522,739 |
| Gezeichnete Aktien | 0,000 | 0,000 | 1.710,000 | 89.857,961 |
| Zurückgegebene Aktien | -1.350,000 | 0,000 | -3.615,538 | -108.020,871 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 773,834 | 4.308,693 | 255.430,849 | 165.359,829 |

| | Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien | Aktienklass e D2 EUR Anzahl Aktien | Aktienklass e D3 EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse Incrementum D EUR Anzahl Aktien |
|---|---|--|--|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 30,000 | 189.650,987 | 17.246,157 | 24.443,000 |
| Gezeichnete Aktien | 0,000 | 120.664,971 | 52.575,958 | 6.523,971 |
| Zurückgegebene Aktien | 0,000 | -79.452,744 | -3.000,000 | -5.937,771 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 30,000 | 230.863,214 | 66.822,115 | 25.029,200 |

| | Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien | Aktienklass e D3 USD Anzahl Aktien |
|---|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 0,000 | 0,000 |
| Gezeichnete Aktien | 1,000 | 1,000 |
| Zurückgegebene Aktien | 0,000 | 0,000 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 1,000 | 1,000 |

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 2020 bis 30. Juni 2020

| | Gesamt EUR | Aktienklass e A USD EUR | Aktienklass e A EUR EUR | Aktienklasse A CHF EUR |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 2.732.954,44 | 66.804,82 | 161.343,25 | 19.784,50 |
| Bankzinsen | -68.176,07 | -1.756,28 | -3.980,31 | -499,52 |
| Bestandsprovision erhalten | 32.595,78 | 865,30 | 1.904,19 | 222,76 |
| Ertragsausgleich | 78.763,36 | 31.466,32 | 11.024,30 | -9.180,97 |
| Summe der Erträge | 2.776.137,51 | 97.380,16 | 170.291,43 | 10.326,77 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -4.566,68 | -131,95 | -269,12 | -34,45 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -3.997.982,73 | -136.610,87 | -307.758,11 | -39.674,38 |
| Verwahrstellenvergütung | -157.342,00 | -4.063,73 | -9.159,53 | -1.184,04 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -53.816,16 | -1.388,62 | -3.131,39 | -407,42 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -145.544,25 | -3.737,48 | -8.490,39 | -1.055,70 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -33.511,54 | -932,68 | -2.000,76 | -203,86 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -984,15 | -27,25 | -54,23 | -9,92 |
| Transferstellengebühr | -102.733,25 | -2.514,41 | -5.958,67 | -778,06 |
| Öffentliche Abgaben | -16.422,93 | -462,62 | -925,87 | -135,31 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -78.127,72 | -1.843,79 | -4.252,72 | -556,26 |
| Aufwandsausgleich | -156.074,26 | -61.546,12 | -29.653,91 | 21.444,17 |
| Summe der Aufwendungen | -4.747.105,67 | -213.259,52 | -371.654,70 | -22.595,23 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -1.970.968,16 | -115.879,36 | -201.363,27 | -12.268,46 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | 2,08 | 2,08 | 2,06 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | 2,08 | 2,12 | 2,06 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | - | 0,04 | - |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | Aktienklasse e D USD EUR | Aktienklasse D EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse e I USD EUR |
|--|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 101.312,14 | 729.208,37 | 10.183,82 | 171.527,43 |
| Bankzinsen | -2.504,37 | -18.019,66 | -242,78 | -4.309,83 |
| Bestandsprovision erhalten | 1.187,92 | 8.364,70 | 108,02 | 2.020,85 |
| Ertragsausgleich | 15.330,12 | -15.331,97 | 8.551,99 | -2.359,96 |
| Summe der Erträge | 115.325,81 | 704.221,44 | 18.601,05 | 166.878,49 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -170,31 | -1.201,39 | -16,30 | -288,30 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -141.244,05 | -1.018.196,22 | -13.591,28 | -179.947,75 |
| Verwahrstellenvergütung | -5.782,33 | -41.695,24 | -555,60 | -9.991,99 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -1.976,98 | -14.275,83 | -189,83 | -3.421,89 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -5.291,64 | -38.392,48 | -526,66 | -9.329,14 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -1.226,78 | -8.526,50 | -120,11 | -2.058,91 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -36,62 | -269,07 | -2,85 | -64,69 |
| Transferstellengebühr | -3.726,46 | -27.449,18 | -341,76 | -6.606,51 |
| Öffentliche Abgaben | -604,67 | -4.329,25 | -51,07 | -1.057,05 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -2.714,65 | -21.107,33 | -265,90 | -4.688,31 |
| Aufwandsausgleich | -27.731,82 | 3.926,51 | -14.998,86 | 4.638,35 |
| Summe der Aufwendungen | -190.506,31 | -1.171.515,98 | -30.660,22 | -212.816,19 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -75.180,50 | -467.294,54 | -12.059,17 | -45.937,70 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 1,57 | 1,57 | 1,57 | 1,22 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 1,57 | 1,72 | 1,93 | 1,23 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | - | 0,15 | 0,36 | 0,01 |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | Aktienklasse e EUR EUR | Aktienklasse e GBP EUR | Aktienklasse S GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 584.656,09 | 920,02 | 8.887,90 | 308.436,24 |
| Bankzinsen | -14.858,21 | -23,45 | -222,58 | -7.726,81 |
| Bestandsprovision erhalten | 7.480,34 | 10,10 | 107,33 | 3.720,22 |
| Ertragsausgleich | 36.856,64 | -450,54 | 0,00 | -768,42 |
| Summe der Erträge | 614.134,86 | 456,13 | 8.772,65 | 303.661,23 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.002,83 | -1,64 | -14,82 | -515,69 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -615.726,47 | -999,96 | -8.791,10 | -305.242,41 |
| Verwahrstellenvergütung | -34.175,87 | -55,67 | -514,34 | -17.859,82 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -11.668,54 | -19,11 | -175,92 | -6.109,53 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -31.772,26 | -49,70 | -474,46 | -16.467,32 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -7.651,32 | -9,22 | -108,12 | -3.747,12 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -208,96 | -0,47 | -3,30 | -114,99 |
| Transferstellengebühr | -22.241,16 | -36,38 | -334,75 | -11.616,83 |
| Öffentliche Abgaben | -3.632,09 | -6,33 | -54,55 | -1.894,26 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -17.433,51 | -26,23 | -241,05 | -9.820,85 |
| Aufwandsausgleich | -38.717,01 | 621,84 | 0,00 | 1.152,04 |
| Summe der Aufwendungen | -784.230,02 | -582,87 | -10.712,41 | -372.236,78 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -170.095,16 | -126,74 | -1.939,76 | -68.575,55 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 1,22 | 1,25 ³⁾ | 1,17 | 1,17 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 1,42 | 1,44 ³⁾ | 1,17 | 1,17 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 0,20 | 0,19 ⁴⁾ | - | - |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

⁴⁾ Für den Berichtszeitraum vom 6. November 2019 bis 30. Juni 2020.

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 2020 bis 30. Juni 2020

| | Aktienklasse e A2 EUR EUR | Aktienklasse e I2 EUR EUR | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 318.422,51 | 49,80 | 204.825,79 | 28.338,62 |
| Bankzinsen | -7.985,66 | -1,44 | -4.942,62 | -654,89 |
| Bestandsprovision erhalten | 3.647,94 | 0,60 | 2.448,18 | 293,13 |
| Ertragsausgleich | -3.961,14 | 0,00 | -13.064,34 | 22.022,98 |
| Summe der Erträge | 310.123,65 | 48,96 | 189.267,01 | 49.999,84 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -526,88 | -0,08 | -314,64 | -47,89 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -839.899,34 | -67,67 | -328.206,72 | -33.843,21 |
| Verwahrstellenvergütung | -18.465,13 | -3,05 | -11.302,09 | -1.495,65 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -6.322,84 | -1,25 | -3.862,09 | -510,00 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -17.069,71 | -2,68 | -10.525,25 | -1.410,67 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -3.763,96 | -0,41 | -2.579,08 | -362,67 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -116,49 | -0,02 | -61,69 | -6,59 |
| Transferstellengebühr | -12.103,35 | -1,84 | -7.357,64 | -977,64 |
| Öffentliche Abgaben | -1.900,25 | -0,31 | -1.132,04 | -124,44 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -8.756,01 | -1,34 | -5.241,11 | -689,56 |
| Aufwandsausgleich | 13.345,63 | 0,00 | 7.226,08 | -37.680,76 |
| Summe der Aufwendungen | -895.578,33 | -78,65 | -363.356,27 | -77.149,08 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -585.454,68 | -29,69 | -174.089,26 | -27.149,24 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ | 2,74 | 1,52 | 1,83 | 1,47 |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | | | |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ | 2,74 | 1,52 | 1,83 | 2,17 |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | | | |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ | - | - | - | 0,70 |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | | | |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | Aktienklasse Incrementum D EUR EUR | Aktienklass e D2 USD EUR | Aktienklass e D3 USD EUR |
|---|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenerträge | 18.252,87 | 0,25 | 0,02 |
| Bankzinsen | -447,66 | 0,00 | 0,00 |
| Bestandsprovision erhalten | 214,20 | 0,00 | 0,00 |
| Ertragsausgleich | -1.371,65 | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | 16.647,76 | 0,25 | 0,02 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -30,39 | 0,00 | 0,00 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -28.182,98 | -0,17 | -0,04 |
| Verwahrstellenvergütung | -1.037,92 | 0,00 | 0,00 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -354,92 | 0,00 | 0,00 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -948,71 | 0,00 | 0,00 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -220,04 | 0,00 | 0,00 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -7,01 | 0,00 | 0,00 |
| Transferstellengebühr | -688,61 | 0,00 | 0,00 |
| Öffentliche Abgaben | -112,82 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -489,10 | 0,00 | 0,00 |
| Aufwandsausgleich | 1.899,60 | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Aufwendungen | -30.172,90 | -0,17 | -0,04 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -13.525,14 | 0,08 | -0,02 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ | 1,72 | 0,89 ³⁾ | 0,67 ³⁾ |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | | |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ | 2,22 | 0,89 ³⁾ | 0,67 ³⁾ |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | | |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ | 0,50 | - | - |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | | | |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (EUR) | % TNA ¹⁾ |
|---|-------------------------------------|-----|------------|-----------|------------|---------|-----------------------|---------------------|
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000DEG6 | De Grey Mining Ltd. | AUD | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0,8650 | 1.318.276,03 | 0,19 |
| AU000000NCM7 | Newcrest Mining Ltd. | AUD | 2.358.850 | 457.000 | 1.901.850 | 31,3900 | 36.392.996,53 | 5,16 |
| AU000000NST8 | Northern Star Resources Ltd. | AUD | 3.319.000 | 1.727.000 | 1.592.000 | 13,2300 | 12.839.648,87 | 1,82 |
| AU000000RRL8 | Regis Resources Ltd. | AUD | 6.619.000 | 630.000 | 5.989.000 | 5,2100 | 19.021.391,12 | 2,70 |
| AU000000RSG6 | Resolute Mining Ltd. | AUD | 23.608.358 | 0 | 48.032.358 | 1,1150 | 32.648.182,86 | 4,63 |
| AU000000SAR9 | Saracen Mineral Holdings Ltd. | AUD | 1.720.000 | 1.667.000 | 9.500.000 | 5,4100 | 31.330.772,98 | 4,44 |
| AU000000SBM8 | St. Barbara Ltd. | AUD | 7.999.000 | 2.950.000 | 12.289.000 | 3,1600 | 23.673.030,97 | 3,36 |
| | | | | | | | 157.224.299,36 | 22,30 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0115321089 | Alamos Gold Inc. | USD | 975.000 | 0 | 975.000 | 9,0700 | 7.864.161,85 | 1,12 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 377.000 | 1.976.500 | 228.500 | 26,1300 | 5.309.653,18 | 0,75 |
| CA11777Q2099 | B2Gold Corporation | CAD | 5.000.000 | 6.336.000 | 1.374.000 | 7,4500 | 6.646.084,92 | 0,94 |
| CA1520061021 | Centerra Gold Inc. | CAD | 2.118.000 | 770.000 | 3.557.000 | 15,0700 | 34.803.265,81 | 4,93 |
| CA2652692096 | Dundee Precious Metals Inc. [neu] | CAD | 1.682.100 | 0 | 1.682.100 | 8,7100 | 9.512.460,07 | 1,35 |
| CA29446Y5020 | Equinox Gold Corp. | CAD | 750.000 | 0 | 750.000 | 15,2500 | 7.425.983,64 | 1,05 |
| CA32076V1031 | First Majestic Silver Corporation | USD | 1.550.000 | 700.000 | 850.000 | 9,4200 | 7.120.498,00 | 1,01 |
| CA4509131088 | Iamgold Corporation | USD | 9.744.000 | 0 | 9.744.000 | 3,6600 | 31.714.575,37 | 4,50 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corporation | CAD | 1.425.000 | 841.000 | 5.160.000 | 9,6200 | 32.229.061,16 | 4,57 |
| CA49741E1007 | Kirkland Lake Gold Inc. | CAD | 1.028.870 | 118.000 | 910.870 | 53,8400 | 31.840.826,39 | 4,51 |
| CA4991131083 | K92 Mining Inc. | CAD | 1.204.000 | 0 | 5.743.700 | 3,7700 | 14.059.050,12 | 1,99 |
| CA6752221037 | OceanaGold Corporation | CAD | 6.919.700 | 700.000 | 14.057.700 | 2,9500 | 26.925.214,26 | 3,82 |
| CA6882811046 | Osisko Mining Inc. | CAD | 0 | 0 | 4.628.000 | 3,6300 | 10.907.440,59 | 1,55 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | USD | 395.000 | 783.000 | 912.000 | 28,2000 | 22.870.964,87 | 3,24 |
| CA74139C1023 | Pretium Resources Inc. | CAD | 1.544.000 | 1.654.000 | 1.794.800 | 11,1300 | 12.969.824,70 | 1,84 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corporation | CAD | 278.000 | 0 | 278.000 | 58,0200 | 10.472.380,21 | 1,48 |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | USD | 1.294.000 | 6.750.000 | 1.546.000 | 5,2800 | 7.259.119,61 | 1,03 |
| | | | | | | | 279.930.564,75 | 39,68 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | |
| KYG3040R1589 | Endeavour Mining Corporation | CAD | 1.024.445 | 61.000 | 1.611.145 | 32,1600 | 33.641.360,34 | 4,77 |
| | | | | | | | 33.641.360,34 | 4,77 |
| Jersey | | | | | | | | |
| JE00B5TT1872 | Centamin Plc. | GBP | 3.228.000 | 3.200.000 | 6.850.000 | 1,7485 | 13.068.439,72 | 1,85 |
| GB0032360173 | Highland Gold Mining Ltd. | GBP | 2.340.000 | 0 | 2.340.000 | 2,2540 | 5.754.893,62 | 0,82 |
| | | | | | | | 18.823.333,34 | 2,67 |
| Russland | | | | | | | | |
| US73181M1172 | Polyus PJSC GDR | USD | 9.400 | 26.000 | 187.800 | 84,0000 | 14.028.634,95 | 1,99 |
| | | | | | | | 14.028.634,95 | 1,99 |

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

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (EUR) | % TNA ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------|-----------|------------|---------|-----------------------|---------------------|
| Südafrika | | | | | | | | |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 662.000 | 610.000 | 4.355.000 | 9,1800 | 35.552.601,16 | 5,04 |
| US4132163001 | Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR | USD | 6.117.000 | 3.080.000 | 10.555.700 | 3,9700 | 37.266.455,31 | 5,28 |
| | | | | | | | 72.819.056,47 | 10,32 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B6686L20 | Baker Steel Resources Trust Ltd. | GBP | 0 | 400.000 | 5.222.877 | 0,5550 | 3.162.789,68 | 0,45 |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 1.448.000 | 195.000 | 3.051.000 | 8,4100 | 27.996.628,48 | 3,97 |
| JE00B6T5S470 | Polymetal Intl Plc. | GBP | 848.000 | 468.000 | 1.132.000 | 15,8950 | 19.632.449,54 | 2,78 |
| | | | | | | | 50.791.867,70 | 7,20 |
| USA | | | | | | | | |
| US1921085049 | Coeur Mining Inc. | USD | 3.600.000 | 2.611.000 | 3.200.000 | 4,7900 | 13.630.947,09 | 1,93 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 1.160.000 | 1.073.000 | 662.000 | 59,5400 | 35.051.560,69 | 4,97 |
| | | | | | | | 48.682.507,78 | 6,90 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | 675.941.624,69 | 95,83 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA6979001329 | Pan American Silver Corporation Contingent Right | USD | 0 | 0 | 610.000 | 0,6400 | 347.176,52 | 0,05 |
| | | | | | | | 347.176,52 | 0,05 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GG00B3M9KL68 | Tally Ltd. | GBP | 0 | 0 | 3.947.000 | 0,0150 | 64.599,02 | 0,01 |
| | | | | | | | 64.599,02 | 0,01 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 411.775,54 | 0,06 |
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | 676.353.400,23 | 95,89 |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | | 676.353.400,23 | 95,89 |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾ | | | | | | | 23.254.127,16 | 3,30 |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 5.667.041,39 | 0,81 |
| Gesamtneuvermögen des Teilfonds in EUR | | | | | | | 705.274.568,78 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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 | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Australien | | | | |
| AU000000EVN4 | Evolution Mining Ltd. | AUD | 4.660.000 | 4.660.000 |
| AU000000GOR5 | Gold Road Resources Ltd. | AUD | 0 | 12.103.000 |
| Kanada | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | USD | 125.000 | 301.000 |
| CA0106791084 | Alacer Gold Corporation | CAD | 2.380.000 | 5.136.472 |
| CA2506691088 | Detour Gold Corporation | CAD | 350.000 | 900.000 |
| CA8169221089 | Semafo Inc. | CAD | 1.231.600 | 6.666.600 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corporation | USD | 410.000 | 950.700 |
| Südafrika | | | | |
| US0351282068 | Anglogold Ashanti Ltd. ADR | USD | 575.600 | 1.792.600 |
| US8257242060 | Sibanye Gold Ltd. ADR | USD | 0 | 2.549.000 |
| US82575P1075 | Sibanye Stillwater Ltd. ADR | USD | 1.184.000 | 1.184.000 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB00B1FW5029 | Hochschild Mining Plc. | GBP | 0 | 2.619.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU0000076234 | Resolute Mining Ltd. | AUD | 8.913.193 | 8.913.193 |
| Devisenkurse | | | | |
| Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 30. Juni 2020. | | | | |
| Australische Dollar | | AUD | 1 | 1,6404 |
| Britische Pfund | | GBP | 1 | 0,9165 |
| Kanadische Dollar | | CAD | 1 | 1,5402 |
| Südafrikanische Rand | | ZAR | 1 | 19,4509 |
| Schweizer Franken | | CHF | 1 | 1,0681 |
| US-Dollar | | USD | 1 | 1,1245 |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den Halbjahresbericht für den am 30. Juni 2020 endenden sechsmonatigen Zeitraum vorzulegen. Dieser wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und regulatorischen Bestimmungen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund („Electrum Fund“) stieg um +3,5 % (Anteilsklasse A2 EUR) während der ersten Jahreshälfte im Vergleich zum EMIX Global Mining Index (der „Index“), der um -4,7 % (in Euro) zurückging.

Seit der Ernennung von Baker Steel Capital Managers LLP zum Anlageverwalter und der Neulancierung der Anlagestrategie des Electrum Fund am 11. März 2019 erzielte der Fonds eine starke Performance. Er verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg von +35,8 % (A2 EUR) und übertraf damit den Index, der um +6,3 % (in Euro) zulegte. Diese überdurchschnittliche Entwicklung verdeutlicht die Vorteile der Strategie des Electrum Fund, die eine wertorientierte Aktienausswahl mit Elementen der Top-Down-Branchenallokation kombiniert, im Vergleich zu einem traditionellen Bergbau-Fonds. Die Vermögensallokation des Electrum Fund umfasst Edelmetallaktien, Batteriemetall-Aktien sowie Kupfer- und andere Industriemetallproduzenten. Bemerkenswert ist, dass etwa 10 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert werden, die als Recycler und/oder nachgelagerte Verarbeiter von Spezialmetallen tätig sind.

Bestimmte „zukunftsweisende“ Metallaktien verzeichneten in dem Zeitraum eine starke Performance, als die Europäische Union nach dem COVID-19-Lockdown ehrgeizige Pläne für einen „verbesserten Wiederaufbau“ mit Anreizen für umweltfreundlichere und kohlenstoffärmere Methoden der Industrieproduktion ankündigte. Wir sehen bereits die Auswirkungen der erhöhten staatlichen Anreize für den Kauf von Elektrofahrzeugen: In Frankreich wurden Einzel- und Flottenkäufe zusätzlich mit Mitteln in Höhe von 1.000 EUR bzw. 2.000 EUR gefördert, wobei die Verkäufe im Vergleich zum Vormonat um +234 % und im Vergleich zum Vorjahr um +205 % stiegen. In ähnlicher Weise wurde in Deutschland der Zuschuss um 3.000 EUR erhöht, und der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahr um fast +120 %. Außerhalb des Markts für Elektrofahrzeuge dürfte die Entwicklung eines Mechanismus für die grenzüberschreitende Preisgestaltung für Kohlenstoff wahrscheinlich erhebliche Auswirkungen auf die Bergbauindustrie haben, und wir beobachten die politischen Veränderungen hier genau. Die meisten Rohstoffe, die in Elektrofahrzeugen und im weiteren Sinne in Technologien zur CO₂-Reduzierung verwendet werden, werden immer noch weit unter den Anreizpreisen gehandelt, und angesichts der jetzt für das zweite Halbjahr 2020 prognostizierten starken Nachfrage aus China wird erwartet, dass einige Märkte in diesem Jahr ein starkes Defizit aufweisen werden. Wir haben in der Vergangenheit gesehen, wie schnell die Preise angesichts eines eingeschränkten Angebots und einer erheblichen zusätzlichen Nachfrage steigen können.

Unterdessen erzielte der Goldsektor während des Berichtszeitraums eine starke Performance, da sich die COVID-19-Pandemie auf die Finanzmärkte auswirkte und die Nachfrage der Anleger nach Safe-Haven-Anlagen und „realen“ Vermögenswerten ankurbelte. Wir sehen die Aussichten für Gold und Silber im Zuge der Krise zunehmend positiv, da die politischen Entscheidungsträger dringend beispiellose Konjunkturmaßnahmen und finanzielle Unterstützungsleistungen für ihre schwächelnden Industrien auf den Weg bringen müssen. Darüber hinaus erholten sich im Laufe des Quartals auch mehrere Industriemetalle, insbesondere Eisenerz und Kupfer, aufgrund der robusten chinesischen Nachfrage und von Angebotsengpässen aufgrund der COVID-19-Pandemie.

Das wirtschaftliche Umfeld für den Goldsektor ist nach der Krise zunehmend positiv, wobei eine Vielzahl von Faktoren die Nachfrage ankurbelt. Bereits vor der Pandemie waren die wirtschaftlichen Bedingungen für den Goldsektor mit anhaltend niedrigen Realzinssätzen und steigenden Schuldenständen günstig, doch die globale politische Reaktion auf die COVID-19-Pandemie hat die erneute Gold-Hausse beschleunigt, indem sie die wirtschaftlichen Triebkräfte und Marktfaktoren, die bereits auf höhere Goldpreise hindeuteten, weiter verstärkte. Der Goldpreis hat in den meisten Hauptwährungen bereits neue Höchststände erreicht, und angesichts der günstigen makroökonomischen Umstände und politischen Ausrichtung erscheint es wahrscheinlich, dass der Goldpreis in US-Dollar in den kommenden Monaten neue Rekordhochs erreichen wird.

Angesichts unseres Ausblicks sind wir der Ansicht, dass unser duales Engagement in diesen „zukunftsorientierten“ Aktien und in Edelmetallaktien eine angemessene Strategie ist und für die aktuellen Themen, mit denen die Anleger konfrontiert sind, von hoher Relevanz ist. Baker Steel konzentriert seine Investitionen auf qualitativ hochwertige Produzenten mit langlebigen Bergwerken, niedrigen Produktionskosten und kompetentem Management. Unser Team zieht es vor, dort zu investieren, wo Unternehmen in der Lage sind, den vollen Wert für ihr Produkt zu erzielen, weil sie über die notwendige Verarbeitungsinfrastruktur verfügen. Wie immer sind wir bestrebt, an positiven Aspekten höherer Preise zu partizipieren, indem wir in Unternehmen investieren, die über eine klare und kohärente Strategie für die Aktionärsrendite verfügen, die vorzugsweise umsatzorientiert ist. Die Anlagestrategie des Electrum Fund zielt darauf ab, das Risiko für die Anleger zu mindern und gleichzeitig eine Beteiligung am beträchtlichen Aufwärtspotenzial des schnell wachsenden Sektors der Spezialmetalle zu bieten.

Luxemburg, im August 2020

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUND SICAV

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Die Gesellschaft 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 |
| Verwaltungsgebühr: | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolganlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

| | Aktienklasse D EUR | Aktienklasse D2 EUR | Aktienklasse D3 EUR | Aktienklasse A EUR |
|-------------------------|---|---|---|---|
| WKN: | A2PB5F | A2PB5N | A2PB5G | A2PB5H |
| ISIN: | LU1923361049 | LU1923361122 | LU1923361395 | LU1923361478 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolganlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

| | Aktienklasse D GBP | Aktienklasse S USD | Aktienklasse A USD | Aktienklasse D USD |
|-------------------------|---|---|---|---|
| WKN: | A2PB5J | A2PB5K | A2PB5L | A2PB5M |
| ISIN: | LU1923361551 | LU1923361635 | LU1923361718 | LU1923361981 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,10 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolganlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | GBP | USD | USD | USD |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Geografische Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Kanada | 29,45 % |
| Australien | 17,38 % |
| USA | 17,09 % |
| Vereinigtes Königreich | 13,25 % |
| Belgien | 4,17 % |
| Niederlande | 3,87 % |
| Südafrika | 3,20 % |
| Japan | 2,32 % |
| Schweden | 2,17 % |
| Russland | 2,12 % |
| Jersey | 2,06 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 97,08 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 2,77 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,15 % |
| | 100,00 % |

Sektorielle Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 92,88 % |
| Unternehmensdienstleistungen | 2,11 % |
| Verbraucherservices | 2,09 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 97,08 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 2,77 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,15 % |
| | 100,00 % |

Wertentwicklung seit Auflegung

| Aktienklasse I2 EUR | | | | |
|---|---|------------------|---------------------------------|--|
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 01.03.2019 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 37,56 |
| 31.12.2019 | 2,98 | 62.463 | 2.724,64 | 47,76 |
| 30.06.2020 | 0,36 | 7.369 | -2.693,73 | 49,50 |
| Aktienklasse A2 EUR | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 01.03.2019 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 35,94 |
| 31.12.2019 | 11,60 | 253.979 | 9.610,68 | 45,68 |
| 30.06.2020 | 10,74 | 227.180 | -1.141,76 | 47,29 |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung (Forts.)

| Aktienklasse S EUR | | | | |
|---|---|------------------|---------------------------------|--|
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 08.03.2019 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2019 | 9,56 | 72.765 | 8.189,17 | 131,32 |
| 30.06.2020 | 21,95 | 160.714 | 10.415,02 | 136,58 |
| Aktienklasse I EUR | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 12.05.2020 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 30.06.2020 | 0,00 | 1 | 0,10 | 105,59 |
| Aktienklasse D EUR | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 15.05.2020 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 30.06.2020 | 0,02 | 181 | 18,47 | 105,58 |
| Aktienklasse D2 EUR | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 02.05.2019 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2019 | 2,04 | 15.001 | 1.591,80 | 135,91 |
| 30.06.2020 | 2,52 | 17.867 | 391,36 | 141,18 |
| Aktienklasse D3 EUR | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 15.05.2020 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 30.06.2020 | 0,00 | 1 | 0,10 | 105,69 |
| Aktienklasse A EUR | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss | Nettoinventarwert |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

| | mögen des Teilfonds in Mio. EUR | | netto in Tsd. EUR | pro Aktie des Teilfonds in EUR |
|--|---------------------------------------|--------|----------------------|-----------------------------------|
| 18.03.2019 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2019 | 0,44 | 3.478 | 414,03 | 127,20 |
| 30.06.2020 | 3,70 | 28.228 | 3.285,36 | 131,11 |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung (Forts.)

| Aktienklasse D GBP | | | | |
|---|---|------------------|---------------------------------|--|
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 23.04.2019 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 115,35 |
| 31.12.2019 | 0,18 | 1.219 | 158,48 | 146,84 |
| 30.06.2020 | 0,27 | 1.820 | 98,61 | 151,09 |
| Aktienklasse S USD | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 19.06.2019 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 89,42 |
| 31.12.2019 | 0,97 | 8.651 | 910,57 | 112,65 |
| 30.06.2020 | 0,06 | 488 | -974,89 | 116,97 |
| Aktienklasse A USD | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 20.01.2020 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 90,14 |
| 30.06.2020 | 0,13 | 1.470 | 122,02 | 91,60 |
| Aktienklasse D USD | | | | |
| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in EUR |
| 15.05.2020 (Datum des ersten Nettoinventarwerts) | Auflegung | - | - | 92,49 |
| 30.06.2020 | 0,00 | 1 | 0,09 | 97,70 |

- 1) Umrechnung in Euro zum 23. April 2019 1 EUR = 0,8669 GBP
- 2) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 0,8526 GBP
- 3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 0,9165 GBP
- 4) Umrechnung in Euro zum 19. Juni 2019 1 EUR = 1,1183 USD
- 5) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD
- 6) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2020 1 EUR = 1,1245 USD
- 7) Umrechnung in Euro zum 20. Januar 2020 1 EUR = 1,1094 USD
- 8) Umrechnung in Euro zum 15. Mai 2020 1 EUR = 1,0812 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

zum 30. Juni 2020

| | EUR |
|--|----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: EUR 35.819.066,46) | 38.604.474,63 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.101.856,74 |
| Dividendenforderungen | 19.925,50 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 96.901,41 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 376.322,65 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 391.981,45 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 3.873,65 |
| | 40.595.336,03 |
| | |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -223.412,04 |
| Zinsverbindlichkeiten | -3.387,68 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -391.597,09 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾ | -208.501,04 |
| | -826.897,85 |
| | |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds | 39.768.438,18 |

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse I2 EUR

| | |
|---|----------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 364.793,11 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 7.368,998 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 49,50 EUR |

Aktienklasse A2 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 10.743.889,27 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 227.179,990 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 47,29 EUR |

Aktienklasse S EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 21.950.147,60 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 160.714,083 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 136,58 EUR |

Aktienklasse I EUR

| | |
|---|------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 105,59 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1,000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 105,59 EUR |

Aktienklasse D EUR

| | |
|---|---------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 19.109,14 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 181,000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 105,58 EUR |

¹⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten enthält Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für erfolgsabhängige Vergütungen und Anlageverwaltung.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Aktienklasse D2 EUR

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.522.497,71 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 17.867,000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 141,18 EUR |

Aktienklasse D3 EUR

| | |
|---|------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 105,69 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1,000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 105,69 EUR |

Aktienklasse A EUR

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 3.701.095,74 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 28.228,057 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 131,11 EUR |

Aktienklasse D GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 274.913,75 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.819,507 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 151,09 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 138,47 GBP ¹⁾ |

Aktienklasse S USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 57.033,99 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 487,588 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 116,97 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 131,53 USD ²⁾ |

Aktienklasse A USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 134.648,89 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.470,000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 91,60 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 103,00 USD ²⁾ |

Aktienklasse D USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 97,70 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1,000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 97,70 EUR |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds | 109,86 USD ²⁾ |

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 0,9165 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,1245 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | Gesamt EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse e A2 EUR EUR | Aktienklasse S EUR EUR |
|---|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 27.776.038,03 | 2.982.925,23 | 11.602.736,41 | 9.555.592,36 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -303.107,72 | -3.079,16 | -107.496,43 | -122.034,14 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 37.511,20 | -20.432,05 | -8.810,47 | 30.977,18 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 22.582.376,15 | 215.187,30 | 1.044.216,88 | 16.537.903,11 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -13.061.616,83 | -2.908.921,18 | -2.185.979,84 | -6.122.879,89 |
| Realisierte Gewinne | 4.952.495,63 | 250.361,08 | 1.498.439,40 | 2.443.674,40 |
| Realisierte Verluste | -2.871.334,03 | -184.463,98 | -927.130,13 | -1.316.186,48 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.099.869,03 | 106.473,38 | 239.474,36 | 759.564,34 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -443.793,28 | -73.257,51 | -411.560,91 | 183.536,72 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 39.768.438,18 | 364.793,11 | 10.743.889,27 | 21.950.147,60 |

| | Aktienklasse e I EUR EUR | Aktienklasse e D EUR EUR | Aktienklasse e D2 EUR EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 0,00 | 0,00 | 2.038.839,84 | 0,00 |
| Ordentliches Nettoergebnis | 0,12 | -18,68 | -13.904,03 | 0,02 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 0,00 | -0,09 | 1.726,72 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 100,00 | 18.466,50 | 391.364,81 | 100,00 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 7,87 | 445,15 | 305.191,72 | 7,85 |
| Realisierte Verluste | -2,40 | -23,38 | -175.655,87 | -0,92 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -2,32 | 182,32 | 35.352,24 | -3,51 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 2,32 | 57,32 | -60.417,72 | 2,25 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 105,59 | 19.109,14 | 2.522.497,71 | 105,69 |

| | Aktienklasse e A EUR EUR | Aktienklasse e D GBP EUR | Aktienklasse e S USD EUR | Aktienklasse A USD EUR |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 442.411,40 | 179.056,03 | 974.476,76 | 0,00 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -50.963,43 | -4.236,02 | -378,28 | -997,71 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 36.069,15 | 1.696,52 | -3.615,67 | -100,09 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 3.724.856,67 | 440.206,92 | 41.567,32 | 168.314,15 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -439.492,73 | -341.594,59 | -1.016.455,45 | -46.293,15 |
| Realisierte Gewinne | 330.824,02 | 28.537,44 | 76.523,05 | 18.476,40 |
| Realisierte Verluste | -166.416,69 | -12.593,55 | -76.511,91 | -12.347,85 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -132.401,93 | -12.492,38 | 96.558,48 | 7.167,32 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -43.790,72 | -3.666,62 | -35.130,31 | 429,82 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 3.701.095,74 | 274.913,75 | 57.033,99 | 134.648,89 |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

| | Aktienklasse e D USD EUR |
|--|---|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 0,00 |
| Ordentliches Nettoergebnis | 0,02 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 92,49 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 7,25 |
| Realisierte Verluste | -0,87 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -3,27 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 2,08 |
| Gesamtnettvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 97,70 |

Entwicklung der Aktienstückzahlen

| | Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse S EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse e I EUR Anzahl Aktien |
|---|---|--|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 62.462,998 | 253.978,946 | 72.765,384 | 0,000 |
| Gezeichnete Aktien | 4.670,000 | 24.288,606 | 133.315,197 | 1,000 |
| Zurückgegebene Aktien | -59.764,000 | -51.087,562 | -45.366,498 | 0,000 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 7.368,998 | 227.179,990 | 160.714,083 | 1,000 |

| | Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse e A EUR Anzahl Aktien |
|---|--|--|--|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 0,000 | 15.001,000 | 0,000 | 3.478,029 |
| Gezeichnete Aktien | 181,000 | 2.866,000 | 1,000 | 28.698,304 |
| Zurückgegebene Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 | -3.948,276 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 181,000 | 17.867,000 | 1,000 | 28.228,057 |

| | Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien | Aktienklasse S USD Anzahl Aktien | Aktienklasse A USD Anzahl Aktien | Aktienklasse e D USD Anzahl Aktien |
|---|--|---|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 1.219,429 | 8.650,662 | 0,000 | 0,000 |
| Gezeichnete Aktien | 3.100,078 | 387,588 | 1.970,000 | 1,000 |
| Zurückgegebene Aktien | -2.500,000 | -8.550,662 | -500,000 | 0,000 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 1.819,507 | 487,588 | 1.470,000 | 1,000 |

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 2020 bis 30. Juni 2020

| | Gesamt | Aktienklasse I2 EUR | Aktienklasse A2 EUR | Aktienklasse S EUR |
|--|--------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 227.220,36 | 13.473,07 | 69.135,53 | 110.116,65 |
| Bankzinsen | -4.215,44 | -238,37 | -1.347,00 | -1.992,11 |
| Ertragsausgleich | 14.155,40 | -11.056,82 | -3.623,59 | 22.747,82 |
| Summe der Erträge | 237.160,32 | 2.177,88 | 64.164,94 | 130.872,36 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -396,66 | -14,10 | -109,75 | -214,53 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -143.267,98 | -14.729,46 | -44.653,57 | -73.295,53 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -234.722,90 | -15.461,88 | -102.974,01 | -74.558,46 |
| Verwahrstellenvergütung | -11.438,60 | -679,95 | -3.726,31 | -5.325,60 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -12.907,54 | -799,29 | -4.332,95 | -5.835,40 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -7.932,87 | -482,85 | -2.560,26 | -3.731,17 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -18.955,09 | -613,40 | -5.387,76 | -10.118,59 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -385,77 | -29,67 | -151,39 | -137,33 |
| Transferstellengebühr | -24.539,87 | -1.588,75 | -8.344,92 | -11.018,38 |
| Öffentliche Abgaben | -3.640,25 | -249,25 | -1.396,23 | -1.485,73 |
| Gründungsaufwendungen | -514,80 | -32,93 | -174,41 | -230,65 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -29.899,11 | -2.064,38 | -10.283,87 | -13.230,13 |
| Aufwandsausgleich | -51.666,60 | 31.488,87 | 12.434,06 | -53.725,00 |
| Summe der Aufwendungen | -540.268,04 | -5.257,04 | -171.661,37 | -252.906,50 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -303.107,72 | -3.079,16 | -107.496,43 | -122.034,14 |

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ 2,41 2,83 1,79
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ 3,36 4,91 2,63
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ 0,95 2,08 0,84
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | Aktienklasse e I EUR EUR | Aktienklasse D EUR EUR | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR |
|---|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 0,25 | 2,55 | 13.524,04 | 0,24 |
| Bankzinsen | 0,00 | -0,28 | -265,06 | 0,00 |
| Ertragsausgleich | 0,00 | 39,89 | 1.780,94 | 0,00 |
| Summe der Erträge | 0,25 | 42,16 | 15.039,92 | 0,24 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | 0,00 | 0,00 | 22,65 | 0,00 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 0,00 | -4,94 | 0,00 | -0,10 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -0,09 | -12,97 | -18.408,53 | -0,08 |
| Verwahrstellenvergütung | 0,00 | -0,61 | -722,64 | 0,00 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | 0,00 | -0,55 | -829,39 | 0,00 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | 0,00 | -0,29 | -494,52 | 0,00 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -0,02 | -0,39 | -1.137,89 | -0,02 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | 0,00 | 0,00 | -27,28 | 0,00 |
| Transferstellengebühr | -0,01 | -0,05 | -1.566,60 | -0,01 |
| Öffentliche Abgaben | 0,00 | -0,02 | -258,62 | 0,00 |
| Gründungsaufwendungen | 0,00 | 0,00 | -33,22 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -0,01 | -1,22 | -1.934,95 | -0,01 |
| Aufwandsausgleich | 0,00 | -39,80 | -3.507,66 | 0,00 |
| Summe der Aufwendungen | -0,13 | -60,84 | -28.943,95 | -0,22 |
| Ordentliches Nettoergebnis | 0,12 | -18,68 | -13.904,03 | 0,02 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 0,93 | 1,39 | 2,64 | 0,95 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ (Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 0,93 | 1,39 | 2,64 | 0,95 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | Aktienklasse e A EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR | Aktienklasse A USD EUR |
|---|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenerträge | 14.280,98 | 1.266,83 | 4.478,72 | 941,27 |
| Bankzinsen | -246,45 | -22,69 | -88,20 | -15,28 |
| Ertragsausgleich | 8.062,62 | 401,92 | -4.049,85 | -147,53 |
| Summe der Erträge | 22.097,15 | 1.646,06 | 340,67 | 778,46 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -26,18 | -2,04 | -5,88 | -1,53 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -6.082,20 | -1.831,62 | -2.139,18 | -531,28 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -17.128,01 | -1.359,47 | -3.699,85 | -1.119,47 |
| Verwahrstellenvergütung | -623,77 | -60,51 | -258,59 | -40,62 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -675,91 | -62,32 | -318,51 | -53,22 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -407,53 | -40,44 | -187,18 | -28,63 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -1.306,37 | -107,84 | -221,27 | -61,52 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -24,10 | -1,17 | -13,06 | -1,77 |
| Transferstellengebühr | -1.156,73 | -122,43 | -649,78 | -92,20 |
| Öffentliche Abgaben | -124,98 | -15,46 | -103,37 | -6,59 |
| Gründungsaufwendungen | -26,35 | -2,70 | -12,82 | -1,72 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.346,68 | -177,64 | -774,98 | -85,24 |
| Aufwandsausgleich | -44.131,77 | -2.098,44 | 7.665,52 | 247,62 |
| Summe der Aufwendungen | -73.060,58 | -5.882,08 | -718,95 | -1.776,17 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -50.963,43 | -4.236,02 | -378,28 | -997,71 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 2,67 | 2,45 | 1,87 | 2,64 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ (Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 2,90 | 3,98 | 2,42 | 2,64 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) | 0,23 | 1,53 | 0,55 | - |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen 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 2020 bis 30. Juni 2020

| | Aktienklasse |
|--|--------------|
| | D USD |
| | EUR |
| Erträge | |
| Dividendenerträge | 0,23 |
| Bankzinsen | 0,00 |
| Ertragsausgleich | 0,00 |
| Summe der Erträge | 0,23 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | 0,00 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -0,10 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -0,08 |
| Verwahrstellenvergütung | 0,00 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | 0,00 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | 0,00 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -0,02 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | 0,00 |
| Transferstellengebühr | -0,01 |
| Öffentliche Abgaben | 0,00 |
| Gründungsaufwendungen | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | 0,00 |
| Aufwandsausgleich | 0,00 |
| Summe der Aufwendungen | -0,21 |
| Ordentliches Nettoergebnis | 0,02 |

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ **0,94**

(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ **0,94**

(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)

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

(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (EUR) | % TNA ¹⁾ |
|---|-------------------------------------|-----|-----------|---------|-----------|------------|----------------------|---------------------|
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000IGO4 | IGO Ltd. | AUD | 225.000 | 0 | 352.300 | 4,7100 | 1.011.541,70 | 2,54 |
| AU000000NCM7 | Newcrest Mining Ltd. | AUD | 120.800 | 12.000 | 108.800 | 31,3900 | 2.081.950,74 | 5,24 |
| AU0000018236 | Nickel Mines Ltd. | AUD | 2.868.611 | 600.000 | 2.268.611 | 0,5550 | 767.543,96 | 1,93 |
| AU000000RSG6 | Resolute Mining Ltd. | AUD | 610.000 | 249.000 | 1.163.000 | 1,1150 | 790.505,36 | 1,99 |
| AU000000SFR8 | Sandfire Resources Ltd. | AUD | 65.000 | 67.000 | 266.000 | 4,9300 | 799.426,97 | 2,01 |
| AU000000SAR9 | Saracen Mineral Holdings Ltd. | AUD | 160.000 | 0 | 442.000 | 5,4100 | 1.457.705,44 | 3,67 |
| | | | | | | | 6.908.674,17 | 17,38 |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0974320526 | Umicore S.A. | EUR | 22.900 | 7.800 | 39.800 | 41,7000 | 1.659.660,00 | 4,17 |
| | | | | | | | 1.659.660,00 | 4,17 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | CAD | 37.400 | 40.700 | 67.300 | 35,8000 | 1.564.303,34 | 3,93 |
| CA1520061021 | Centerra Gold Inc. | CAD | 105.000 | 0 | 105.000 | 15,0700 | 1.027.366,58 | 2,58 |
| CA4436281022 | Hudbay Minerals Inc. | CAD | 168.000 | 0 | 168.000 | 3,8300 | 417.763,93 | 1,05 |
| CA4509131088 | Iamgold Corporation | USD | 245.000 | 0 | 245.000 | 3,6600 | 797.421,08 | 2,01 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corporation | CAD | 119.100 | 174.000 | 80.700 | 9,6200 | 504.047,53 | 1,27 |
| CA49741E1007 | Kirkland Lake Gold Inc. | CAD | 40.300 | 0 | 40.300 | 53,8400 | 1.408.746,92 | 3,54 |
| CA5171034047 | Largo Resources Ltd. | CAD | 1.370.149 | 771.000 | 1.281.149 | 0,8300 | 690.399,73 | 1,74 |
| CA53680Q2071 | Lithium Americas Corporation | USD | 310.000 | 0 | 310.000 | 4,6000 | 1.268.119,16 | 3,19 |
| CA5503721063 | Lundin Mining Corporation | CAD | 107.300 | 113.000 | 250.300 | 7,1900 | 1.168.456,69 | 2,94 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | CAD | 22.000 | 31.400 | 60.900 | 38,6700 | 1.529.024,15 | 3,84 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corporation | CAD | 10.800 | 22.700 | 34.700 | 58,0200 | 1.307.164,00 | 3,29 |
| | | | | | | | 11.682.813,11 | 29,38 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3786200000 | Hitachi Metals Ltd. | JPY | 41.000 | 21.800 | 88.300 | 1.265,0000 | 922.307,81 | 2,32 |
| | | | | | | | 922.307,81 | 2,32 |
| Jersey | | | | | | | | |
| JE00B6T5S470 | Polymetal Intl Plc. | GBP | 47.300 | 0 | 47.300 | 15,8950 | 820.331,15 | 2,06 |
| | | | | | | | 820.331,15 | 2,06 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000888691 | AMG Advanced Metallurgical Group NV | EUR | 119.400 | 70.000 | 95.200 | 16,1700 | 1.539.384,00 | 3,87 |
| | | | | | | | 1.539.384,00 | 3,87 |

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (EUR) | % TNA ¹⁾ |
|---|---|-----|---------|---------|---------|----------|----------------------|---------------------|
| Russland | | | | | | | | |
| US55315J1025 | Bergbau- und Metallurgieunternehmen Norilsk Nickel PJSC ADR | USD | 33.200 | 23.000 | 35.000 | 27,0700 | 842.552,25 | 2,12 |
| | | | | | | | 842.552,25 | 2,12 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 100.000 | 150.300 | 100.300 | 9,1800 | 818.811,92 | 2,06 |
| US4132163001 | Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR | USD | 128.000 | 0 | 128.000 | 3,9700 | 451.898,62 | 1,14 |
| | | | | | | | 1.270.710,54 | 3,20 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0012455673 | Boliden AB | SEK | 40.600 | 23.000 | 43.500 | 208,0000 | 863.944,08 | 2,17 |
| | | | | | | | 863.944,08 | 2,17 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B1XZS820 | Anglo American Plc. | GBP | 121.100 | 41.700 | 79.400 | 18,6500 | 1.615.722,86 | 4,06 |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 23.700 | 0 | 99.500 | 8,4100 | 913.033,28 | 2,30 |
| GB00B1FW5029 | Hochschild Mining Plc. | GBP | 450.000 | 366.000 | 374.000 | 1,9190 | 783.094,38 | 1,97 |
| GB00BJT16S69 | Tronox Holdings Plc. | USD | 204.000 | 25.000 | 179.000 | 7,0300 | 1.119.048,47 | 2,81 |
| | | | | | | | 4.430.898,99 | 11,14 |
| USA | | | | | | | | |
| US0126531013 | Albemarle Corporation | USD | 20.200 | 5.500 | 33.600 | 76,3300 | 2.280.736,33 | 5,74 |
| US1921085049 | Coeur Mining Inc. | USD | 96.000 | 0 | 96.000 | 4,7900 | 408.928,41 | 1,03 |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Inc. | USD | 18.100 | 100.900 | 45.900 | 11,0400 | 450.632,28 | 1,13 |
| US53814L1089 | Livent Corporation | USD | 273.000 | 122.000 | 151.000 | 6,0000 | 805.691,42 | 2,03 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 26.700 | 18.200 | 38.100 | 59,5400 | 2.017.317,92 | 5,07 |
| | | | | | | | 5.963.306,36 | 15,00 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | 36.904.582,46 | 92,81 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AUOSAU000814 | Corona Minerals Ltd. | AUD | 0 | 0 | 137.773 | 0,0034 | 285,56 | 0,00 |
| | | | | | | | 285,56 | 0,00 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA6979001329 | Pan American Silver Corporation Contingent Right | CAD | 0 | 0 | 49.211 | 0,8753 | 27.965,47 | 0,07 |
| CA7801991059 | Royal Coal Corporation | CAD | 0 | 0 | 736.851 | 0,0001 | 47,84 | 0,00 |
| | | | | | | | 28.013,31 | 0,07 |

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (EUR) | % TNA ¹⁾ |
|---|--|-----|---------|---------|---------|---------|----------------------|---------------------|
| USA | | | | | | | | |
| US4509421073 | iCarbon Corporation | USD | 0 | 0 | 166.667 | 0,0001 | 14,82 | 0,00 |
| US49900K1034 | Knight Energy Corporation | USD | 0 | 0 | 940.000 | 0,0001 | 83,59 | 0,00 |
| | | | | | | | 98,41 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 28.397,28 | 0,07 |
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | 36.932.979,74 | 92,88 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| JE00B1VS2W53 | ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert. v.07(2049) | USD | 12.300 | 0 | 12.300 | 76,6900 | 838.850,16 | 2,11 |
| | | | | | | | 838.850,16 | 2,11 |
| USA | | | | | | | | |
| JE00B1VS3333 | Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199) | USD | 83.800 | 27.700 | 56.100 | 16,6900 | 832.644,73 | 2,09 |
| | | | | | | | 832.644,73 | 2,09 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | 1.671.494,89 | 4,20 |
| Zertifikate | | | | | | | 1.671.494,89 | 4,20 |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | | 38.604.474,63 | 97,08 |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾ | | | | | | | 1.101.856,74 | 2,77 |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 62.106,81 | 0,15 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR | | | | | | | 39.768.438,18 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Erwerbe und Veräußerungen vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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 | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Australien | | | | |
| AU000000NST8 | Northern Star Resources Ltd. | AUD | 93.900 | 93.900 |
| AU000000ORE0 | Orocobre Ltd. | AUD | 178.000 | 178.000 |
| AU000000SBM8 | St. Barbara Ltd. | AUD | 462.000 | 462.000 |
| Kanada | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | USD | 13.700 | 24.000 |
| CA11777Q2099 | B2Gold Corporation | CAD | 363.800 | 363.800 |
| CA3359341052 | First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 104.000 | 173.400 |
| CA4991131083 | K92 Mining Inc. | CAD | 124.900 | 263.000 |
| CA53680Q2071 | Lithium Americas Corporation | CAD | 24.000 | 139.400 |
| CA73106R1001 | Polaris Infrastruktur Inc. | CAD | 43.500 | 43.500 |
| CA74139C1023 | Pretium Resources Inc. | CAD | 96.200 | 128.200 |
| CA9004351081 | Turquoise Hill Resources Ltd. | USD | 0 | 986.000 |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | USD | 17.000 | 278.100 |
| Jersey | | | | |
| JE00B5TT1872 | Centamin Plc. | GBP | 0 | 162.000 |
| Südafrika | | | | |
| US0351282068 | Anglogold Ashanti Ltd. ADR | USD | 50.399 | 80.399 |
| ZAE000083648 | Impala Platinum Holdings Ltd. | ZAR | 0 | 76.100 |
| ZAE000173951 | Sibanye Gold Ltd. | ZAR | 0 | 372.400 |
| ZAE000259701 | Sibanye Stillwater Ltd. | ZAR | 312.400 | 312.400 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB00BLP5YB54 | Atlantica Sustainable Infrastructure Plc. | USD | 37.000 | 37.000 |
| GG00B4TM3943 | Bushveld Minerals Ltd. | GBP | 1.900.000 | 1.900.000 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 33.700 | 49.000 |
| USA | | | | |
| US3843135084 | GrafTech International Ltd. | USD | 87.500 | 153.400 |
| US1638511089 | The Chemours Co. | USD | 0 | 29.700 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU0000086100 | Newcrest Mining Ltd. | AUD | 5.600 | 5.600 |
| AU0000076234 | Resolute Mining Ltd. | AUD | 225.000 | 225.000 |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 30. Juni 2020.

| | | | |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australische Dollar | AUD | 1 | 1,6404 |
| Britische Pfund | GBP | 1 | 0,9165 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1 | 1,5402 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 121,1087 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 1 | 19,4509 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,4729 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1245 |

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Konsolidierter Halbjahresbericht des Umbrella-Fonds 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 2020

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: EUR 575.331.941,07) | 714.957.874,86 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 24.355.983,90 |
| Dividendenforderungen | 170.083,56 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 6.187.173,86 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 11.267.788,00 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 13.178.876,96 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 3.873,65 |
| | 770.121.654,79 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -2.362.179,64 |
| Zinsverbindlichkeiten | -45.359,85 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel | -8.371.896,90 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -13.198.222,77 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾ | -1.100.988,67 |
| | -25.078.647,83 |
| Gesamtnettovermögen | 745.043.006,96 |

Veränderung des Nettofondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 534.076.602,36 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -2.274.075,88 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 114.822,10 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 278.162.429,71 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -202.167.274,08 |
| Realisierte Gewinne | 108.865.114,11 |
| Realisierte Verluste | -13.549.245,39 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 37.566.684,16 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 4.247.949,87 |
| Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 745.043.006,96 |

¹⁾ Siehe Anmerkungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und erfolgsabhängigen Vergütungen.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

EUR

Erträge

| | |
|----------------------------|---------------------|
| Dividenderträge | 2.960.174,80 |
| Bankzinsen | -72.391,51 |
| Bestandsprovision erhalten | 32.595,78 |
| Ertragsausgleich | 92.918,76 |
| Summe der Erträge | 3.013.297,83 |

Aufwendungen

| | |
|--|----------------------|
| Zinsaufwendungen | -4.963,34 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -143.267,98 |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters | -4.232.705,63 |
| Verwahrstellenvergütung | -168.780,60 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -66.723,70 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -153.477,12 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -52.466,63 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -1.369,92 |
| Transferstellengebühr | -127.273,12 |
| Öffentliche Abgaben | -20.063,18 |
| Gründungsaufwendungen | -514,80 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -108.026,83 |
| Aufwandsausgleich | -207.740,86 |
| Summe der Aufwendungen | -5.287.373,71 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -2.274.075,88 |

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

Anhang zum Abschluss per 30. Juni 2020 (Anlage)

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable), die gemäß Teil I des 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 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 8. Februar 2019 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, Rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für weitere Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Aktienklasse“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr damit 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 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.

Anhang zum Abschluss per 30. Juni 2020 (Anlage)

- 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) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls die Rücknahme der Investmentanteile ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt wurden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 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 Vermögen der Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf das Einkommen und Gewinne. 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 dargelegt. 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.

Anhang zum Abschluss per 30. Juni 2020 (Anlage)

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

Anhang zum Abschluss per 30. Juni 2020 (Anlage)

Besteuerung der Erträge aus Aktien des Investmentfonds beim Anleger

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg als Steuerpflichtige ansässig sind oder waren und dort weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter haben, unterliegen für ihre Erträge oder Kapitalgewinne aus ihren Anteilen am Fonds keiner Luxemburger Einkommensteuer.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg als Steuerpflichtige ansässig sind, unterliegen der progressiven Luxemburger Einkommensteuer.

Unternehmen, die im Großherzogtum Luxemburg als Steuerpflichtige ansässig sind, unterliegen auf die Erträge aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Stellungnahme der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung vom 17. April 2020 wurden folgende Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft und des Verkaufsprospekts der Fonds vorgenommen:

- Auflegung von 3 Aktienklassen im Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund
- Schließung der Aktienklassen S EUR und S USD für neue Investoren
- Der Vorstand ernannte mit Wirkung zum 1. Januar 2020 Richard Goddard zu seinem neuen Vorsitzenden.

Seit dem Jahreswechsel hat sich das Coronavirus COVID-19 auf die meisten Kontinente ausgebreitet; inzwischen wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Eine Vorhersage der zukünftigen Auswirkungen des daraus resultierenden Risikos auf die Aktiva und Passiva im Portfolio ist noch nicht möglich. Die globale Wirtschaftstätigkeit wird jedoch wahrscheinlich erheblich beeinträchtigt. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus und die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

Stellungnahme des Verwaltungsrats

Das Auftreten von Covid-19 hat zu wirtschaftlichen und finanziellen Störungen der Weltwirtschaft geführt und operative Herausforderungen für den Fonds und seine Dienstleister mit sich gebracht.

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

8.) MASSNAHMEN VON IPCONCEPT (LUXEMBOURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxembourg) S.A. an ihren Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland verschiedene Maßnahmen für ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister ergriffen, um die reibungslose Fortführung ihrer Geschäftsprozesse auch im Krisenfall sicherzustellen.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, damit die Verwaltungsgesellschaft im Falle eines Verdachts auf eine Coronavirusinfektion des Personals einen zuverlässigen und reibungslosen Ablauf der Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit der Erweiterung der technischen Möglichkeiten für mobiles Arbeiten und der Aktivierung des Business Recovery Centers am Standort Luxemburg hat IPConcept (Luxembourg) S.A. die Voraussetzungen geschaffen, Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsplätze zu verteilen. Dies hat das potenzielle Risiko einer Coronavirus-Übertragung innerhalb der Verwaltungsgesellschaft erheblich

Anhang zum Abschluss per 30. Juni 2020 (Anlage)

verringert. Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S. A. koordiniert die aktuelle Situation täglich mit den Tochtergesellschaften wie IPConcept (Luxemburg) S.A. Zudem findet ein regelmäßiger Informationsaustausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe statt. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

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 im Halbjahresbericht 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.) Wertpapiernummer

| | |
|--|----------|
| 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 (D2 EUR) | 46235252 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (D3 EUR) | 46235305 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (I EUR) | 46235222 |
| 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 D (USD) | 46235327 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund (A2) EUR | 3931040 |
| 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 (GBP) | 27096247 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A (SGD) | 27096756 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A (USD) | 27096230 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D (CHF) | 27098219 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D (EUR) | 27096767 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D (GBP) | 27098226 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D (USD) | 27096761 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D2 (EUR) | 38145535 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 (EUR) | 38145548 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I (CHF) | 27098247 |
| 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 |

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:

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

Anhang zum Abschluss per 30. Juni 2020 (Anlage)

Durchschnittliches Nettovermögen in RE*

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Anhang zum Abschluss per 30. Juni 2020 (Anlage)

Gemäß der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 folgende Gesamtkostenquote (in %) berechnet:

| | Ohne erfolgsabhängige Vergütung | Mit erfolgsabhängiger Vergütung |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (A EUR) | 2,67 | 2,90 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (A USD) | 2,64 | 2,64 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (A2 EUR) | 2,83 | 4,91 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (D GBP) | 2,45 | 3,98 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (D EUR) | 1,39 | 1,39 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (D2 EUR) | 2,64 | 2,64 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (D3 EUR) | 0,95 | 0,95 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (D USD) | 0,94 | 0,94 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (I EUR) | 0,12 | 0,93 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (I2 EUR) | 2,41 | 3,36 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (S EUR) | 1,79 | 2,63 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund (S USD) | 1,87 | 2,42 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund (A2) EUR | 2,74 | 2,74 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund A (CHF) | 2,06 | 2,06 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund A (EUR) | 2,08 | 2,12 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund A (USD) | 2,08 | 2,08 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D (EUR) | 1,57 | 1,72 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D (GBP) | 1,57 | 1,93 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D (USD) | 1,57 | 1,57 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D2 (EUR) | 1,83 | 1,83 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D3 (EUR) | 1,47 | 2,17 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund I (EUR) | 1,22 | 1,42 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund I (GBP) | 1,25* | 1,44* |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund I (USD) | 1,22 | 1,23 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund I2 (EUR) | 1,52 | 1,52 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund Incrementum (D EUR) | 1,72 | 2,22 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund S (GBP) | 1,17 | 1,17 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund S (USD) | 1,17 | 1,17 |

*) Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

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

Richard Goddard (seit 1. Januar 2020),
The Directors' Office, Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder

Trevor Steel
Baker Steel Capital Managers LLP, London

Priya Mukherjee
Baker Steel Capital Managers LLP, London

Felix Graf von Hardenberg
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
Verwaltungsratsmitglied
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsrat

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Marco Onischschenko

Mitglieder des Verwaltungsrats

Silvia Mayers
Marco Kops
Nikolaus Rummler

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

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Fondsmanager

Baker Steel Capital Managers LLP
34 Dover Street
London W1S 4NG, Vereinigtes Königreich

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland Zahl- und Informationsstellen

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

Informationen für Anleger in der Schweiz Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Informationen für Anleger in Österreich

Kreditinstitut im Sinne von §141(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 gemäß §
186(2)(2) InvFG 2011

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

