

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

Jahresbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis
31. Dezember 2022



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS
SICAV

Verwaltungs-

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV	Seite	2
Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Seite	3
Geografische Verteilung	Seite	5
Sektorielle Verteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds zum 31. Dezember 2022	Seite	11
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022	Seite	14
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022	Seite	17
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	24
Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	Seite	27
Geografische Verteilung	Seite	29
Sektorielle Verteilung	Seite	29
Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds zum 31. Dezember 2022	Seite	33
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022	Seite	36
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022	Seite	39
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	45
Kombinierter Jahresbericht	Seite	49
Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Anhang)	Seite	51
Prüfungsbericht	Seite	56
Weitere Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	59
Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	62
Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen	Seite	79

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV („der Fonds“) freut sich, den Jahresbericht mit dem geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht“) des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 vorzulegen.

Aktivitäten und Wertentwicklung

Am 31. Dezember 2022 waren zwei Teilfonds im Umlauf: BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund (der „Precious Metals Fund“) und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (der „Electrum Fund“). In dem am 31. Dezember 2022 zu Ende gegangenen Jahr verringerte sich das Nettovermögen des Fonds aufgrund des schwierigen Marktumfelds von 1.130.392.089,04 EUR auf 977.239.046,69 EUR, was einem Rückgang von 153.153.042,35 EUR bzw. 13,5 % entspricht.

Die wichtigsten Dienstleister des Fonds blieben im Laufe des Jahres unverändert.

Der Verwaltungsrat verweist die Aktionäre auf die Berichte des Anlageverwalters über den Precious Metals Fund auf Seite 3 und über den Electrum Fund auf Seite 27 des Jahresberichts.

Ereignisse während des Berichtszeitraums

Die Aktionäre werden auf die Erläuterung 13 auf Seite 54 des Jahresberichts verwiesen.

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die Aktionäre werden auf die Erläuterung 14 auf Seite 55 des Jahresberichts verwiesen.

Corporate Governance

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

Der Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sind dafür verantwortlich, den Fond im Hinblick auf dessen Satzung, Prospekt und den für Investmentfonds in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen zu überwachen. Die Namen und Verbindungen der vier Verwaltungsratsmitglieder sind im Abschnitt „Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen“ dieses Jahresberichts aufgeführt. Unter Erläuterung 3 auf Seite 59 des Jahresberichts findet sich eine Zusammenfassung über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder.

Der Verwaltungsrat trifft sich mindestens vier Mal im Jahr zu offiziellen Verwaltungsratssitzungen. Im Rahmen der Verwaltungsratssitzungen prüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung der Vermögen des Fonds sowie alle anderen wichtigen Angelegenheiten, um die allgemeine Kontrolle und Überwachung der Angelegenheiten des Fonds durch die Verwaltungsratsmitglieder zu gewährleisten. Am 29. März, 29. Juni, 28. September und 28. November 2022 fanden im Laufe des Jahres vier offizielle Sitzungen des Verwaltungsrats statt.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Ernennung und Überwachung aller Dienstleister des Fonds, einschließlich der Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Dienstleistern in vollem Umfang über die Investment- und Finanzkontrollen sowie andere für die Geschäfte des Fonds wesentliche Angelegenheiten informiert. Es liegt in der Verantwortung der Verwaltungsratsmitglieder sicherzustellen, dass die Finanzberichterstattung des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung sowie den dort geltenden rechtlichen und regulatorischen Anforderungen durchgeführt wird. Der Verwaltungsrat hält den Jahresbericht für angemessen und ausgewogen und ist der Auffassung, dass er den Anteilseignern ausreichende Informationen bietet, um die Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2022 und seine Wertentwicklung im Berichtsjahr zu beurteilen.

Die Hauptversammlung

Die letztjährige Hauptversammlung des Fonds wurde am Mittwoch, dem 15. Juni 2022, abgehalten. Die Aktionäre haben allen Beschlüssen zugestimmt. Die nächste Hauptversammlung des Fonds findet am dritten Mittwoch im Juni, in diesem Fall am 21. Juni 2023, um 11.00 Uhr MESZ in Luxemburg statt, um diesen Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 zu prüfen.

Luxemburg, April 2023

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

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

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund („Precious Metals Fund“) fiel im Jahresverlauf um 4,7 % (Aktienklasse D EUR) im Vergleich zum EMIX Global Mining Global Gold Index (der „Index“), der um 5,1 % fiel.

Der Precious Metals Fund erzielte im Jahr 2022 eine leichte Outperformance gegenüber dem Index. Das Jahr war für die Rohstoffmärkte, einschließlich der Edelmetalle, eine volatile Periode, in der steigende Zinssätze und ein stärkerer US-Dollar die Stimmung der Anleger gegenüber Gold-, Silber- und Edelmetallminen trübten. Dennoch erlebte der Sektor im vierten Quartal 2022 eine deutliche Trendwende. Die Erholung der Edelmetalle und Abbauunternehmen gewann gegen Ende des Jahres an Fahrt, als der Gegenwind nachließ.

Die günstige relative Wertentwicklung des Precious Metals Fund im Laufe des Jahres war in erster Linie auf sein Engagement in hochwertigen Mid-Cap-Goldproduzenten sowie auf seine Allokation im Sektor der Platingruppenmetalle („PGM“) zurückzuführen. Zu den Themen des Precious Metals Fund gehörten im Laufe des Jahres die Bewältigung der Kosteninflation bei den Produzenten sowie die Positionierung des Portfolios für die Erholung des Sektors, da die makroökonomischen Bedingungen Anzeichen dafür zeigten, dass sie für Edelmetallaktien günstig werden. Zu den Positionen mit der besten Performance im Laufe des Jahres gehörten Yamana Gold, das im Laufe des Jahres ein Übernahmeangebot von Agnico-Eagle und Pan American Silver erhielt, OceanaGold, das eine Umstrukturierung des Managements vorgenommen und seine Abbaugenehmigungen vorangetrieben hat, und Northern Star, das nach wie vor ein führender australischer Produzent ist und den Aktionären beträchtliches Kapital zurückführt. Zu den Unternehmen, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, gehörten Kinross Gold, das vor der Herausforderung stand, seine russischen Vermögenswerte zu veräußern, Equinox Gold und St Barbara Mines, das eine Phase schwacher operativer Leistungen und Ergebnisse erlebte, die zu einem CEO-Wechsel und der Ankündigung einer Fusion führten. Das Portfolio konzentriert sich weiterhin auf diejenigen Gold- und Silberproduzenten, die einen fundamentalen Wert, hochwertige Vermögenswerte, robuste Margen und eine starke ESG-Performance aufweisen und den Aktionären Renditen bieten. Wichtig ist, dass sich die Edelmetallunternehmen derzeit in einer guten finanziellen Verfassung befinden, und wir gehen davon aus, dass die konstruktiven Übernahme- und Fusionsaktivitäten auch 2023 anhalten werden.

Da der Gegenwind für Edelmetalle nun nachlässt, sind wir der Meinung, dass der Sektor einen Wendepunkt erreicht und es eine Reihe von Katalysatoren für eine Erholung im Jahr 2023 gibt. Für das kommende Jahr scheint ein Umschwenken der Zentralbanken in Richtung einer gemäßigten Geldpolitik sehr wahrscheinlich, da sich die politischen Entscheidungsträger angesichts des steigenden Rezessionsrisikos, das durch die Verschärfung der monetären Bedingungen für die Realwirtschaft entsteht, wieder auf das Wachstum konzentrieren. Wir glauben, dass dies ein äußerst günstiges Umfeld für Edelmetalle wäre, zumal die anhaltende, überdurchschnittlich hohe Inflation die Realzinsen niedrig oder negativ hält. Wir sind der Ansicht, dass Silber und Silberminen derzeit eine besondere Chance darstellen, da die Fundamentaldaten für Silber günstig sind. Silber wird nicht nur als Edelmetall geschätzt, das in der Vergangenheit während eines Bullenmarktes dazu tendierte, Gold zu übertreffen, sondern auch als wichtiges Industriematerial für die grüne Revolution mit Anwendungen in der grünen Technologie, vor allem in Photovoltaik-Solarzellen.

Mit Blick auf das Jahr 2023 sind wir der Ansicht, dass der Bergbausektor am Anfang einer bedeutenden Phase der Outperformance im Vergleich zu breiteren Finanzanlagen steht. Wir erwarten zwar, dass die Unsicherheit auch 2023 anhalten wird, aber als aktive Anlageverwalter haben wir den Precious Metal Fund so positioniert, dass er unter diesen Bedingungen erfolgreich wirtschaften kann.

Luxemburg, April 2023

Der Anlageverwalter der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Jahresbericht
1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	Aktienklasse A USD	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse A CHF	Aktienklasse D USD
WKN:	A12FTZ	A12FT0	A12FT1	A12FT4
ISIN:	LU1128909121	LU1128909394	LU1128909477	LU1128909980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	EUR	CHF	USD

	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse I USD	Aktienklasse I EUR
WKN:	A12FT5	A12FT7	A12FT8	A12FT9
ISIN:	LU1128910137	LU1128910566	LU1128910723	LU1128911291
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 EUR
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	GBP	USD	EUR

	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse S GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A2 EUR
WKN:	A12FUB	A14YJZ	A12FUC	A1CXBS
ISIN:	LU1128912851	LU1278882136	LU1128913586	LU0357130854
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	10.000,00 GBP	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	GBP	GBP	USD	EUR

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse D2 EUR	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse Incrementum D EUR
WKN:	A0Q2FR	A2DWM9	A2DWNA	A2PB5C
ISIN:	LU0357130771	LU1672565543	LU1672644330	LU1923360660
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 EUR	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse D3 CHF	Aktienklasse D CHF
WKN:	A2P2C5	A2P2C6	A2P2C7	A2QNK4
ISIN:	LU2149392826	LU2149393121	LU2149393394	LU2294852020
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. feste Vergütung von 4.700 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 CHF	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	USD	CHF	CHF

Geografische Verteilung ¹⁾

Kanada	41,51 %
Australien	22,33 %
Südafrika	13,70 %
Vereinigtes Königreich	9,90 %
USA	9,41 %
Anlagen in Wertpapieren	96,85 %
Bankguthaben ²⁾	3,26 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	96,46 %
Sonstiges	0,39 %
Anlagen in Wertpapieren	96,85 %
Bankguthaben ²⁾	3,26 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	36,55	127.798	23.757,46	286,03	350,10 ³⁾
31.12.2021	34,76	134.904	2.027,56	257,64	292,40 ⁴⁾
31.12.2022	31,08	127.166	-2.128,86	244,37	260,62 ⁵⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	57,69	190.538	22.618,86	302,78
31.12.2021	50,56	185.412	-1.090,67	272,71
31.12.2022	44,17	170.751	-4.381,39	258,66

Aktienklasse A CHF

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
31.12.2020	3,80	22.366	-1.887,45	169,80	183,93 ⁶⁾
31.12.2021	3,90	25.501	515,42	152,95	158,52 ⁷⁾
31.12.2022	3,40	23.429	-310,18	145,07	142,85 ⁸⁾

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

⁷⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

⁸⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	24,86	145.599	-92,95	170,71	208,95 ¹⁾
31.12.2021	21,90	141.711	-500,65	154,54	175,39 ²⁾
31.12.2022	15,08	102.361	-5.840,67	147,31	157,11 ³⁾

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	205,22	608.002	45.215,58	337,53
31.12.2021	265,55	869.115	82.809,10	305,55
31.12.2022	121,48	417.090	-143.560,91	291,26

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	6,02	14.711	3.880,10	409,08	371,08 ⁴⁾
31.12.2021	5,88	15.884	443,45	370,32	311,59 ⁵⁾
31.12.2022	4,24	12.016	-1.522,92	353,01	312,27 ⁶⁾

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	51,74	327.234	4.018,97	158,13	193,55 ¹⁾
31.12.2021	41,73	290.542	-5.657,64	143,64	163,02 ²⁾
31.12.2022	43,77	318.559	4.656,79	137,40	146,54 ³⁾

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	173,11	878.683	33.114,23	197,01
31.12.2021	194,57	1.087.171	42.930,33	178,97
31.12.2022	158,61	926.460	-26.639,52	171,20

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 0,9071 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	7,93	51.524	7.555,08	153,82	139,53 ¹⁾
31.12.2021	12,67	90.691	5.807,80	139,74	117,58 ²⁾
31.12.2022	5,30	39.622	-6.910,53	133,67	118,24 ³⁾

Aktienklasse S GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	2,30	4.309	0,00	534,15	484,53 ¹⁾
31.12.2021	2,09	4.309	0,00	485,46	408,47 ²⁾
31.12.2022	2,00	4.309	0,00	464,62	411,00 ³⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	76,98	246.812	-3.610,90	311,88	381,74 ⁴⁾
31.12.2021	67,20	237.088	-2.765,45	283,44	321,68 ⁵⁾
31.12.2022	54,33	200.272	-10.932,47	271,27	289,31 ⁶⁾

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	78,70	161.744	-11.247,57	486,55
31.12.2021	82,32	189.074	12.214,09	435,39
31.12.2022	107,28	261.490	26.770,04	410,28

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	0,38	885	379,01	428,66
31.12.2021	0,41	1.068	82,32	388,22
31.12.2022	0,40	1.068	0,00	370,26

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

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

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

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	60,65	283.325	15.792,49	214,07
31.12.2021	53,41	276.323	-1.850,18	193,29
31.12.2022	56,70	308.501	3.035,08	183,79

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	12,30	63.373	8.785,14	194,10
31.12.2021	15,01	85.317	3.719,93	175,88
31.12.2022	15,72	93.678	693,50	167,83

Aktienklasse Incrementum D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	4,50	26.144	316,92	171,94
31.12.2021	3,32	21.377	-754,91	155,41
31.12.2022	3,18	21.500	-56,86	147,93

Aktienklasse D2 USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	18,18	166.946	18.801,73	108,92	133,32 ¹⁾
31.12.2021	5,54	56.383	-9.868,52	98,34	111,61 ²⁾
31.12.2022	5,33	56.969	152,28	93,51	99,73 ³⁾

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	0,00	1	0,09	96,90	118,61 ¹⁾
31.12.2021	0,65	7.366	687,69	87,91	99,77 ²⁾
31.12.2022	0,91	10.866	249,53	83,88	89,46 ³⁾

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 CHF

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in CHF
31.12.2020	1,02	13.130	1.156,93	77,51	83,96 ¹⁾
31.12.2021	0,09	1.350	-848,89	70,26	72,82 ²⁾
31.12.2022	0,07	1.100	-17,42	67,04	66,013 ³⁾

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse D CHF

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF
26.04.2022	Auflegung	-	-	97,45	100,00 ⁴⁾
31.12.2022	0,06	755	85,15	81,74	80,49 ³⁾

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 26. April 2022: 1 EUR = 1,0262 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds

per 31. Dezember 2022

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 706.046.884,45 EUR)	652.043.801,36
Bankguthaben ¹⁾	21.917.932,09
Zinsforderungen	61.059,97
Forderungen aus Aktienverkauf	380.337,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.883.756,40
Forderungen aus Devisengeschäften	2.002.734,70
	678.289.622,22
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-2.224.553,36
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.005.733,13
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-958.514,95
	-5.188.801,44
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	673.100.820,78

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	31.075.985,48 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	127.165,972
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	244,37 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	260,62 USD ³⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	44.165.956,96 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	170.750,616
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	258,66 EUR

Aktienklasse A CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.398.858,97 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	23.429,449
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	145,07 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	142,85 CHF ⁴⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	15.078.947,68 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	102.360,644
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	147,31 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	157,11 USD ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus der Vergütung für die Fondsverwaltung und der Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement).

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	121.480.786,16 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	417.090,135
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	291,26 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	4.241.678,11 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	12.015,713
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	353,01 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	312,27 GBP ¹⁾

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	43.770.476,32 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	318.558,783
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	137,40 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	146,54 USD ²⁾

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	158.607.287,81 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	926.459,892
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	171,20 EUR

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	5.296.279,77 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	39.621,571
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	133,67 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	118,24 GBP ¹⁾

Aktienklasse S GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.001.898,91 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	4.308,693
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	464,62 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	411,00 GBP ²⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	54.327.649,86 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	200.272,432
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	271,27 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	289,31 USD ¹⁾

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	107.284.431,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	261.490,493
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	410,28 EUR

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

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	395.256,88 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.067,523
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	370,26 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	56.698.787,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	308.501,110
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	183,79 EUR

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	15.721.817,49 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	93.677,841
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	167,83 EUR

Aktienklasse Incrementum D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.180.449,02 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	21.500,406
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	147,93 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	5.327.310,83 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	56.968,700
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	93,51 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	99,73 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	911.506,67 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	10.866,497
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	83,88 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	89,46 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	73.743,54 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.100,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	67,04 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	66,01 CHF ²⁾

Aktienklasse D CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	61.712,16 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	755,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	81,74 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	80,49 CHF ²⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Gesamt EUR	Anteilklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	861.582.259,93	34.757.085,17	50.563.589,54	3.900.232,04
Nettoerträge	-832.557,18	-157.740,40	-225.005,23	-17.251,19
Ertragsausgleich	217.878,25	-1.900,75	-6.606,68	-772,38
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	177.269.232,62	2.237.338,82	6.822.386,76	137.556,77
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-343.928.576,65	-4.366.195,51	-11.203.774,63	-447.734,62
Realisierte Gewinne	55.721.503,21	2.404.275,17	3.518.388,13	283.392,76
Realisierte Verluste	-33.798.149,01	-1.495.876,22	-2.158.310,14	-175.899,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.642.351,89	-886.611,28	-1.166.128,76	-104.676,49
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-30.488.418,50	-1.414.389,52	-1.978.582,03	-175.988,03
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	673.100.820,78	31.075.985,48	44.165.956,96	3.398.858,97

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	21.899.466,18	265.554.800,22	5.882.295,97	41.733.187,92
Nettoerträge	377,14	1.389,76	105,87	155.885,36
Ertragsausgleich	-4.604,01	-158.040,16	-375,87	15.679,16
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	1.762.156,51	13.979.978,45	1.389.039,54	13.746.225,72
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-7.602.824,42	-157.540.885,57	-2.911.955,39	-9.089.433,54
Realisierte Gewinne	1.484.081,58	11.488.223,75	418.570,78	3.344.925,25
Realisierte Verluste	-853.723,01	-6.856.488,98	-257.874,86	-2.193.264,22
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-455.419,64	2.107.791,39	-48.360,61	-1.800.973,62
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.150.562,65	-7.095.982,70	-229.767,32	-2.141.755,71
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	15.078.947,68	121.480.786,16	4.241.678,11	43.770.476,32

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	194.566.636,56	12.673.052,81	2.091.685,73	67.200.416,26
Nettoerträge	566.900,31	18.951,52	8.178,21	221.134,20
Ertragsausgleich	80.218,06	18.242,95	0,00	14.802,26
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	48.777.519,48	1.523.271,21	0,00	1.518.687,33
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-75.417.040,90	-8.433.796,77	0,00	-12.451.161,48
Realisierte Gewinne	14.431.970,05	876.144,98	184.083,97	4.695.573,40
Realisierte Verluste	-8.502.075,82	-550.865,53	-126.139,57	-2.868.449,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.689.334,27	-274.351,86	-65.461,73	-1.339.738,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-10.207.505,66	-554.369,54	-90.447,70	-2.663.614,67
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	158.607.287,81	5.296.279,77	2.001.898,91	54.327.649,86

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	82.320.408,05	414.433,08	53.409.642,01	15.005.802,95
Nettoerträge	-1.261.155,06	210,85	-143.811,46	16.361,68
Ertragsausgleich	204.575,50	0,00	56.388,42	128,65
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	52.684.754,38	0,00	25.312.835,46	5.498.025,18
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-25.914.717,65	0,00	-22.277.753,78	-4.804.525,87
Realisierte Gewinne	6.977.543,59	30.893,39	3.774.573,98	1.088.938,92
Realisierte Verluste	-4.316.263,61	-19.419,36	-2.294.473,14	-678.334,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.218.851,10	-12.919,86	-207.070,06	-132.252,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.191.863,02	-17.941,22	-931.544,35	-272.326,15
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	107.284.431,08	395.256,88	56.698.787,08	15.721.817,49

	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR	Aktienklasse D3 CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	3.322.190,26	5.544.925,06	647.563,95	94.846,17
Nettoerträge	-4.778,97	-13.430,64	948,86	76,99
Ertragsausgleich	300,15	108,74	-391,46	24,91
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	1.021.474,74	446.444,08	249.531,22	15.836,63
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-1.078.333,65	-294.163,91	0,00	-33.258,77
Realisierte Gewinne	246.321,64	410.748,14	52.817,89	6.935,20
Realisierte Verluste	-147.820,75	-261.544,32	-32.686,65	-4.318,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-82.890,34	-234.327,40	-13.866,79	-2.525,47
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-96.014,06	-271.448,92	7.589,65	-3.874,12
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	3.180.449,02	5.327.310,83	911.506,67	73.743,54

	Anteilklasse D CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	0,00
Nettoerträge	95,02
Ertragsausgleich	100,76
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	146.170,34
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-61.020,19
Realisierte Gewinne	3.100,64
Realisierte Verluste	-4.320,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-14.383,04
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.030,78
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	61.712,16

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung der Stückzahlen

	Anteilklasse A USD Anzahl Anteile	Aktienklasse A EUR Anzahl Anteile	Aktienklasse A CHF Anzahl Anteile	Aktienklasse D USD Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	134.903,774	185.412,344	25.500,784	141.711,380
Gezeichnete Aktien	8.290,001	25.793,051	896,258	10.941,509
Zurückgegebene Anteile	-16.027,803	-40.454,779	-2.967,593	-50.292,245
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	127.165,972	170.750,616	23.429,449	102.360,644

	Aktienklasse D EUR Anzahl Anteile	Aktienklasse D GBP Anzahl Anteile	Aktienklasse I USD Anzahl Anteile	Aktienklasse I EUR Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	869.114,940	15.884,248	290.542,241	1.087.170,932
Gezeichnete Aktien	49.094,494	3.679,900	99.948,000	261.097,971
Zurückgegebene Anteile	-501.119,299	-7.548,435	-71.931,458	-421.809,011
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	417.090,135	12.015,713	318.558,783	926.459,892

	Aktienklasse I GBP Anzahl Anteile	Aktienklasse S GBP Anzahl Anteile	Aktienklasse S USD Anzahl Anteile	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	90.691,320	4.308,693	237.088,300	189.074,010
Gezeichnete Aktien	12.161,737	0,000	4.974,000	132.048,134
Zurückgegebene Anteile	-63.231,486	0,000	-41.789,868	-59.631,651
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	39.621,571	4.308,693	200.272,432	261.490,493

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse Incrementum D EUR Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.067,523	276.323,188	85.317,145	21.376,608
Gezeichnete Anteile	0,000	141.555,540	33.161,268	7.194,705
Zurückgegebene Anteile	0,000	-109.377,618	-24.800,572	-7.070,907
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.067,523	308.501,110	93.677,841	21.500,406

	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 CHF Anzahl Anteile	Aktienklasse D CHF Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	56.382,530	7.366,497	1.350,000	0,000
Gezeichnete Aktien	3.691,746	3.500,000	250,000	1.500,000
Zurückgegebene Anteile	-3.105,576	0,000	-500,000	-745,000
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	56.968,700	10.866,497	1.100,000	755,000

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Gesamt EUR	Anteilklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	10.926.355,12	483.319,74	698.681,14	55.415,94
Bankzinsen	-46.311,91	-1.854,76	-2.766,90	-231,07
Ertragsausgleich	-477.575,85	-292,76	-12.051,39	-2.557,82
Summe der Erträge	10.402.467,36	481.172,22	683.862,85	52.627,05
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.058,47	-44,15	-65,10	-5,16
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-10.159.406,77	-582.798,85	-842.398,34	-66.555,96
Verwahrstellengebühr	-389.102,24	-17.082,74	-24.690,68	-1.950,63
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-129.674,75	-5.696,37	-8.231,65	-650,30
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-345.940,77	-15.160,78	-21.922,11	-1.729,28
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-61.813,60	-2.703,57	-3.917,38	-309,41
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-8.126,32	-365,57	-524,61	-41,73
Gebühr der Transferstelle	-185.399,62	-8.150,52	-11.809,74	-932,99
Öffentliche Abgaben	-44.267,86	-1.947,99	-2.809,45	-218,16
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-169.931,74	-7.155,59	-11.157,09	-814,82
Aufwandsausgleich	259.697,60	2.193,51	18.658,07	3.330,20
Summe der Aufwendungen	-11.235.024,54	-638.912,62	-908.868,08	-69.878,24
Nettoerträge/Ergebnis	-832.557,18	-157.740,40	-225.005,23	-17.251,19
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ²⁾	690.886,36			
Gesamtkostenquote in % ²⁾		2,02	2,03	2,02
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)		2,02	2,03	2,02
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)		2,02	2,03	2,02
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	280.271,49	2.193.684,75	71.153,89	703.968,93
Bankzinsen	-1.576,26	-14.157,60	-342,79	-2.429,62
Ertragsausgleich	-45.794,42	-303.189,96	-5.296,41	-26.644,21
Summe der Erträge	232.900,81	1.876.337,19	65.514,69	674.895,10
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-28,15	-251,80	-7,37	-60,54
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-248.809,62	-2.051.887,97	-62.478,55	-446.027,00
Verwahrstellengebühr	-10.020,69	-82.573,82	-2.516,81	-24.384,22
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-3.336,16	-27.459,35	-838,15	-8.137,39
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-8.867,37	-73.862,92	-2.239,46	-21.582,35
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.609,36	-12.979,05	-413,08	-3.840,75
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-200,83	-1.519,13	-49,86	-556,35
Gebühr der Transferstelle	-4.789,78	-38.982,33	-1.205,70	-11.631,56
Öffentliche Abgaben	-1.070,83	-9.539,13	-271,88	-2.852,13
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.189,31	-37.122,05	-1.060,24	-10.902,50
Aufwandsausgleich	50.398,43	461.230,12	5.672,28	10.965,05
Summe der Aufwendungen	-232.523,67	-1.874.947,43	-65.408,82	-519.009,74
Nettoerträge/Ergebnis	377,14	1.389,76	105,87	155.885,36
Gesamtkostenquote in % ²⁾	1,52	1,52	1,52	1,17
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	1,52	1,52	1,52	1,17
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾	1,52	1,52	1,52	1,17
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	2.791.268,34	168.004,02	30.973,08	904.559,96
Bankzinsen	-12.867,28	-1.056,88	-113,98	-3.971,67
Ertragsausgleich	-332.868,49	-85.284,63	0,00	-63.122,09
Summe der Erträge	2.445.532,57	81.662,51	30.859,10	837.466,20
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-266,18	-16,65	-2,84	-86,41
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-1.795.919,61	-109.419,04	-18.959,41	-554.776,98
Verwahrstellengebühr	-98.127,07	-5.976,53	-1.091,74	-31.936,59
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-32.699,65	-1.991,27	-364,14	-10.643,69
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-86.855,60	-5.301,14	-968,16	-28.345,45
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-15.762,56	-953,50	-172,29	-5.117,60
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-2.062,65	-123,95	-23,63	-668,45
Gebühr der Transferstelle	-47.166,11	-2.839,91	-519,55	-15.281,97
Öffentliche Abgaben	-10.730,43	-660,23	-124,28	-3.595,74
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.692,83	-2.470,45	-454,85	-14.198,95
Aufwandsausgleich	252.650,43	67.041,68	0,00	48.319,83
Summe der Aufwendungen	-1.878.632,26	-62.710,99	-22.680,89	-616.332,00
Nettoerträge/Ergebnis	566.900,31	18.951,52	8.178,21	221.134,20
Gesamtkostenquote in % ²⁾	1,17	1,17	1,12	1,12
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	1,17	1,17	1,12	1,12
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	1,17	1,17	1,12	1,12
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	1.385.454,23	6.126,02	789.592,66	218.875,51
Bankzinsen	-2.694,69	-22,63	-1.118,49	-615,95
Ertragsausgleich	283.774,39	0,00	88.358,35	24.451,02
Summe der Erträge	1.666.533,93	6.103,39	876.832,52	242.710,58
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-121,95	-0,56	-68,55	-19,96
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-2.271.123,90	-5.156,72	-783.481,44	-175.564,56
Verwahrstellengebühr	-49.168,04	-215,92	-26.614,32	-7.651,90
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-16.411,89	-72,06	-8.888,48	-2.553,11
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-43.819,36	-191,51	-23.741,07	-6.827,69
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-7.641,11	-34,64	-4.332,38	-1.221,30
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1.053,50	-4,68	-652,93	-165,73
Gebühr der Transferstelle	-23.225,35	-101,87	-12.669,39	-3.650,46
Öffentliche Abgaben	-5.476,79	-24,57	-3.452,96	-910,78
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.297,21	-90,01	-11.995,69	-3.203,74
Aufwandsausgleich	-488.349,89	0,00	-144.746,77	-24.579,67
Summe der Aufwendungen	-2.927.688,99	-5.892,54	-1.020.643,98	-226.348,90
Nettoerträge/Ergebnis	-1.261.155,06	210,85	-143.811,46	16.361,68
Gesamtkostenquote in % ²⁾	2,67	1,47	1,77	1,42
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾	2,67	1,47	1,77	1,42
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾	2,67	1,47	1,77	1,42
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR	Aktienklasse D3 CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	48.575,38	82.949,00	10.693,19	1.397,23
Bankzinsen	-181,47	-300,94	-6,80	-5,75
Ertragsausgleich	766,13	-263,33	3.385,19	-253,10
Summe der Erträge	49.160,04	82.384,73	14.071,58	1.138,38
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4,63	-7,38	-0,93	-0,12
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-47.041,68	-86.021,05	-8.807,49	-1.122,95
Verwahrstellengebühr	-1.704,25	-2.920,13	-384,19	-48,95
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-568,02	-974,04	-128,31	-16,23
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-1.516,00	-2.586,31	-343,65	-43,43
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-271,93	-459,06	-60,88	-8,01
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-36,87	-63,79	-9,64	-1,08
Gebühr der Transferstelle	-826,35	-1.390,01	-183,68	-22,88
Öffentliche Abgaben	-189,57	-333,04	-48,48	-5,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-713,43	-1.215,15	-161,74	-20,30
Aufwandsausgleich	-1.066,28	154,59	-2.993,73	228,19
Summe der Aufwendungen	-53.939,01	-95.815,37	-13.122,72	-1.061,39
Nettoerträge/Ergebnis	-4.778,97	-13.430,64	948,86	76,99
Gesamtkostenquote in % ²⁾	1,67	1,77	1,42	1,42
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	1,67	1,77	1,42	1,42
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾	1,67	1,77	1,42	1,42
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse
	D CHF
	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	1.390,62
Bankzinsen	3,62
Ertragsausgleich	-692,32
Summe der Erträge	701,92
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,04
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-1.055,65
Verwahrstellengebühr	-43,02
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-14,49
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-37,13
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-5,74
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1,34
Gebühr der Transferstelle	-19,47
Öffentliche Abgaben	-5,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15,79
Aufwandsausgleich	591,56
Summe der Aufwendungen	-606,90
Nettoerträge/Ergebnis	95,02
Gesamtkostenquote in % ²⁾	1,03 ³⁾
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	1,56 ⁴⁾
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾	1,56 ⁴⁾
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Berichtszeitraum vom 27. April 2022 bis 31. Dezember 2022.

⁴⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in Prozent*

per 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN-Code Wertpapier- ID-Nr.	Anteilklass- senwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 USD seit 05.06.2020	LU2149393121 A2P2C6	USD	8,20 %	-10,33 %	-10,54 % **	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A2 EUR seit 01.05.2008	LU0357130854 A1CXBS	EUR	5,63 %	-5,77 %	5,15 %	68,49 %
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A CHF seit 17.08.2016	LU1128909477 A12FT1	CHF	4,56 %	-9,89 %	-4,38 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A EUR seit 21.04.2015	LU1128909394 A12FT0	EUR	5,97 %	-5,15 %	6,20 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A USD seit 21.04.2015	LU1128909121 A12FTZ	USD	7,87 %	-10,87 %	1,58 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D2 EUR seit 21.11.2018	LU1672565543 A2DWM9	EUR	6,10 %	-4,91 %	8,03 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 EUR seit 19.02.2018	LU1672644330 A2DWN A	EUR	6,30 %	-4,58 %	8,19 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D EUR seit 09.11.2015	LU1128910137 A12FT5	EUR	6,24 %	-4,68 %	7,60 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D GBP seit 04.06.2015	LU1128910566 A12FT7	GBP	8,74 %	0,22 %	12,01 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D USD seit 28.04.2016	LU1128909980 A12FT4	USD	8,15 %	-10,42 %	2,89 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I2 EUR seit 01.05.2008	LU0357130771 A0Q2FR	EUR	6,27 %	-4,63 %	9,01 %	91,59 %
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I EUR seit 04.05.2016	LU1128911291 A12FT9	EUR	6,43 %	-4,34 %	8,86 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I GBP seit 05.11.2019	LU1128912851 A12FUB	GBP	8,94 %	0,56 %	13,55 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund Incrementum D EUR seit 04.04.2019	LU1923360660 A2PB5C	EUR	6,16 %	-4,81 %	7,20 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I USD seit 19.02.2018	LU1128910723 A12FT8	USD	8,33 %	-10,11 %	4,08 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S GBP seit 01.12.2015	LU1278882136 A14YJZ	GBP	8,96 %	0,62 %	14,30 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S USD seit 27.02.2015	LU1128913586 A12FUC	USD	8,36 %	-10,06 %	5,25 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D2 USD seit 23.04.2020	LU2149392826 A2P2C5	USD	8,01 %	-10,64 %	-0,27 % **	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 CHF seit 11.08.2020	LU2149393394 A2P2C7	CHF	4,88 %	-9,35 %	-19,51 % **	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D CHF seit 26.04.2022	LU2294852020 A2QNK4	CHF	4,82 %	-19,51 % **	---	---

* Auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwerts (BVI-Methode); entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 5. August 2021).

** Seit Auflegung

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Anteile, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	638.800	730.400	2.507.400	20,7000	32.933.489,85	4,89
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	475.000	2.009.000	4.121.000	11,0700	28.946.364,21	4,30
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	10.681.000	1.154.000	9.527.000	2,1300	12.875.958,12	1,91
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	4.960.700	9.211.800	22.978.900	2,0700	30.181.677,03	4,48
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	86.862.802	0	143.718.089	0,2100	19.150.252,98	2,85
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	26.543.000	1.760.000	53.418.000	0,7750	26.268.369,29	3,90
							150.356.111,48	22,33
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.022.792	433.392	589.400	70,6100	28.763.241,41	4,27
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	968.000	0	968.000	4,3500	2.910.221,85	0,43
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	1.022.700	1.478.100	1.650.600	17,2500	26.697.468,35	3,97
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	6.505.900	1.336.000	5.169.900	4,8600	17.365.204,23	2,58
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	908.517	651.600	3.346.400	7,0200	16.235.902,97	2,41
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	CAD	5.137.600	0	5.137.600	4,4600	15.836.406,11	2,35
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	1.420.500	0	1.420.500	8,4400	11.241.462,73	1,67
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	1.031.000	3.148.000	10.703.000	2,5700	25.791.570,56	3,83
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	4.242.000	4.716.200	8.341.800	5,6000	32.285.631,35	4,80
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	0	2.844.600	1.333.700	7,5900	6.996.187,02	1,04
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	4.354.600	10.158.700	16.523.900	2,5800	29.464.138,50	4,38
CA6882811046	Osisko Mining Inc.	CAD	0	1.057.800	2.692.200	3,4800	6.475.123,37	0,96
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	1.226.400	367.000	2.053.400	16,7100	32.172.821,38	4,78
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	0	2.310.000	458.000	15,7200	6.750.829,82	1,00
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	307.500	357.100	540.400	39,6800	20.106.021,57	2,99
							279.092.231,22	41,46
Russland								
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	0	137.200	76.500	0,0001	7,17	0,00
							7,17	0,00
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	142.900	0	142.900	1.454,9800	11.548.229,97	1,72
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	647.600	239.500	1.973.100	19,4300	35.946.866,39	5,34
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	2.660.000	4.316.200	9.598.800	3,4600	31.140.973,28	4,63
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1.130.400	0	1.130.400	215,2900	13.517.058,02	2,01
							92.153.127,66	13,70
Vereinigtes Königreich								
GG00B6686L20	Baker Steel Resources Trust Ltd.	GBP	0	0	4.922.877	0,4655	2.590.548,54	0,38
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	GBP	4.325.000	1.600.000	11.825.000	1,1350	15.172.253,00	2,25
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	54.000	805.300	893.700	29,0100	17.918.471,91	2,66
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	1.315.700	1.603.100	3.096.600	8,8540	30.994.004,52	4,60
							66.675.277,97	9,89

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
USA								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	5.090.900	3.985.100	8.679.800	3,5000	28.485.044,54	4,23
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	657.900	2.291.400	4.734.500	5,6000	24.860.009,38	3,69
US6516391066	Newmont Corporation	USD	469.000	741.800	225.200	47,3600	10.000.442,57	1,49
							63.345.496,49	9,41
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							651.622.251,99	96,79
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	USD	0	0	610.000	0,5810	332.311,30	0,05
							332.311,30	0,05
Vereinigtes Königreich								
GG00B3M9KL68	Tally Ltd.	GBP	0	0	3.947.000	0,0200	89.238,07	0,01
							89.238,07	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							421.549,37	0,06
Aktien, Rechte und Genussscheine							652.043.801,36	96,85
Anlagen in Wertpapieren							652.043.801,36	96,85
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							21.917.932,09	3,26
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							-860.912,67	-0,11
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in EUR							673.100.820,78	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 31. Dezember 2022.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Südafrikanische Rand	ZAR	1	18,0042
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund („Electrum Fund“) stieg im Jahresverlauf um 0,9 % (Aktienklasse D EUR) im Vergleich zum EMIX Global Mining Global Gold Index (der „Index“), der um 6,3 % zulegen (beide in Euro).

Der Electrum Fund blieb im Jahr 2022 hinter seinem Index zurück, trotz einer starken relativen Performance in der zweiten Jahreshälfte. Der Hauptgrund für diesen Rückstand war die Stärke des Eisenerzsektors im ersten Halbjahr. Dieser ist im Vergleich zu den Spezial- und Edelmetallen stark im Index vertreten. Wir glauben, dass dieser Trend nun vorbei ist. Die starke Performance der Teilspektoren Nickel und Lithium hat die Wertentwicklung des Electrum Fund im Laufe des Jahres zusammen mit ausgewählten Industriemetallproduzenten gesteigert. Die Allokation des Electrum Fund in Goldaktien trug ebenfalls positiv zur Performance bei.

Verschiedene Anlagethemen für Spezialmetalle haben die Positionierung des Portfolios im Laufe des Jahres beeinflusst. Die Aussicht auf die Wiederöffnung Chinas nach den lange währenden COVID-19-Beschränkungen und die zunehmenden geopolitischen Spannungen sind neben der allgemeinen Umstrukturierung der Lieferketten angesichts der weltweiten Rohstoffknappheit allesamt unterstützende Faktoren für viele Spezialmetalle. Der Wettbewerb um die Versorgung mit strategischen Rohstoffen ist nach wie vor ein beherrschendes Thema, während die Lagerbestände an Grund- und Spezialmetallen deutlich unter dem Niveau vor der Corona-Pandemie liegen. Dies deutet auf einen möglichen starken Preisanstieg bei steigender Nachfrage hin.

Was die Vermögensallokation betrifft, so hat der Electrum Fund seine Gewichtung von Edelmetallaktien erhöht, während er eine relativ hohe Gewichtung von Kupfer- und Aluminiumproduzenten beibehält. Der Fonds hat auch damit begonnen, eine Position im Uransektor aufzubauen (ca. 3 %). Dies spiegelt die wachsende Erkenntnis der politischen Entscheidungsträger wider, dass die Kernenergie eine Schlüsselrolle bei der Versorgung mit sicherer, sauberer Energie im Zuge der Abkehr von fossilen Brennstoffen spielen muss. Generell konzentriert sich der Electrum Fund weiterhin auf die entscheidenden Metalle, die grüne Technologien ermöglichen, wobei der Schwerpunkt auf Value, Margen und Aktionärsrenditen liegt. Da der Bergbau-Aktiensektor wieder an Fahrt gewinnt, bietet der Electrum Fund ein Engagement in den Teilspektoren der Bergbauindustrie, die von den langfristigen Wachstumstrends der Elektrifizierung, des Übergangs zu sauberer Energie und der grünen Revolution profitieren werden.

Zu den Positionen mit der besten Wertentwicklung im Laufe des Jahres gehörten CF Industries, ein Düngemittelhersteller, der von den höheren Erdgaspreisen profitiert hat, SQM, ein Lithiumproduzent, der ESG-Verbesserungen vorgenommen hat, und AMG, ein Metallverarbeitungsunternehmen mit erheblichem Vanadium- und Lithiumengagement. Zu den Unternehmen, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, gehörten Largo Resources, das im Laufe des Jahres mit einigen operativen Problemen zu kämpfen hatte, Graftech International, das unter der unsicheren Nachfrage nach Graphitelektroden litt, und Neo Performance Materials, ein Verarbeiter von Seltenen Erden, dessen Aktienkurs angesichts der geopolitischen Unsicherheit und Volatilität ins Wanken geriet.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben die langfristigen Wachstumstrends für Spezial- und Edelmetallaktien bestehen, neben zahlreichen Katalysatoren für höhere Rohstoffpreise und eine Neubewertung der Aktienkurse von Bergbauunternehmen in den kommenden Monaten und Jahren. Der bemerkenswerteste langfristige Trend für den Bergbausektor bleibt das historische Niveau der Investitionen in grüne Infrastruktur und Technologie, während zu den kurzfristigen thematischen Trends die Neuausrichtung der Lieferkette, die Inflation und die Geopolitik gehören. Zu Beginn des Jahres 2023 sind wir der Ansicht, dass Bergbauaktien in einzigartiger Weise mit den wichtigsten Themen verbunden sind, mit denen sich die Anleger derzeit konfrontiert sehen, und zwar sowohl als Produzenten von wichtigen Rohstoffen, die grüne Technologien ermöglichen, als auch als Quelle der Vermögenssicherung in einer Zeit des wirtschaftlichen Umbruchs. In einem günstigen makroökonomischen Umfeld gewinnt die Erholung des Bergbausektors an Fahrt. Der Electrum Fund konzentriert sich weiterhin auf Bergbauunternehmen, Verarbeiter und Recycler in den Teilspektoren der Bergbauindustrie, die von den langfristigen und taktischen Wachstumstrends profitieren werden, die wir für den Rohstoffsektor in den kommenden Monaten und Jahren erwarten.

Luxemburg, April 2023

Der Anlageverwalter der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Jahresbericht
1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse S EUR	Aktienklasse I EUR
WKN:	A0F6BQ	A0F6BP	A2PB5D	A2PB5E
ISIN:	LU0229009781	LU0229009351	LU1923360744	LU1923360827
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse I USD	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D2 EUR
WKN:	A2QNK7	A2QNK8	A2PB5F	A2PB5N
ISIN:	LU2296188738	LU2296188811	LU1923361049	LU1923361122
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	GBP	EUR	EUR

	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse A EUR
WKN:	A2QNK5	A2PB5G	A2QNK6	A2PB5H
ISIN:	LU2296188902	LU1923361395	LU2296189033	LU1923361478
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	EUR	USD	EUR

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A USD	Aktienklasse D USD
WKN:	A2PB5J	A2PB5K	A2PB5L	A2PB5N
ISIN:	LU1923361551	LU1923361635	LU1923361718	LU1923361981
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungs- gebühr:	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.600 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	GBP	USD	USD	USD

Geografische Verteilung ¹⁾

Kanada	27,18 %
Australien	24,64 %
USA	16,55 %
Vereinigtes Königreich	13,03 %
Südafrika	5,79 %
Norwegen	5,00 %
Niederlande	3,98 %
Russland	0,88 %
Anlagen in Wertpapieren	97,05 %
Bankguthaben ²⁾	3,56 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,61 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	88,85 %
Investitionsgüter	7,09 %
Sonstiges	1,11 %
Anlagen in Wertpapieren	97,05 %
Bankguthaben ²⁾	3,56 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,61 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	0,50	7.704	-2.674,24	65,04
31.12.2021	1,23	16.293	660,04	75,52
31.12.2022	1,23	16.108	-13,51	76,23

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	14,56	234.694	-720,89	62,03
31.12.2021	21,39	297.998	4.362,56	71,79
31.12.2022	23,25	321.942	1.932,45	72,21

Aktienklasse S EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	34,60	191.806	15.408,58	180,39
31.12.2021	76,24	362.244	33.294,49	210,47
31.12.2022	71,64	335.181	-5.881,13	213,73

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	2,12	15.055	1.920,94	140,90
31.12.2021	43,47	264.438	39.511,45	164,37
31.12.2022	58,27	349.457	-12.963,80	166,75

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	0,61	4.382	531,24	139,98
31.12.2021	2,20	13.534	1.394,91	162,47
31.12.2022	3,99	24.302	1.923,25	164,00

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	4,26	22.472	1.147,93	189,70
31.12.2021	13,04	58.988	7.616,72	221,03
31.12.2022	13,65	61.324	892,20	222,64

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	0,73	5.204	682,40	140,55
31.12.2021	5,43	33.198	4.252,12	163,54
31.12.2022	12,36	74.727	6.861,46	165,40

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2020	6,99	40.419	5.352,86	172,85
31.12.2021	40,68	203.202	31.266,41	200,17
31.12.2022	67,78	336.648	28.936,95	201,35

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2020	0,41	2.029	141,16	200,12	181,53 ¹⁾
31.12.2021	0,55	2.361	94,03	232,32	195,47 ²⁾
31.12.2022	0,39	1.664	-189,65	234,51	207,45 ³⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	1,39	8.996	274,09	154,50	189,11 ⁴⁾
31.12.2021	0,44	2.429	-1.111,29	179,81	204,07 ⁵⁾
31.12.2022	0,26	1.421	-170,85	182,60	194,74 ⁶⁾

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

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

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

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	1,93	16.174	1.634,22	119,26	145,97 ¹⁾
31.12.2021	7,09	51.306	4.681,99	138,19	156,83 ²⁾
31.12.2022	7,54	54.278	379,78	139,00	148,24 ³⁾

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2020	0,60	4.651	548,70	129,30	158,26 ¹⁾
31.12.2021	4,02	26.810	3.062,00	149,93	170,16 ²⁾
31.12.2022	3,91	25.813	-158,41	151,35	161,41 ³⁾

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
23.02.2021	Auflegung	-	-	82,25	100,00 ⁴⁾
31.12.2021	38,93	451.119	36.943,74	86,29	97,93 ⁵⁾
31.12.2022	27,08	309.370	-13.962,26	87,53	93,35 ⁶⁾

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
24.03.2021	Auflegung	-	-	116,01	100,00 ⁷⁾
31.12.2021	7,13	56.450	6.593,45	126,25	106,23 ⁸⁾
31.12.2022	4,90	38.247	-2.161,08	128,08	113,30 ⁹⁾

Aktienklasse D2 USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
20.12.2021	Auflegung	-	-	88,59	100,00 ¹⁰⁾
31.12.2021	2,86	31.250	2.772,11	91,62	103,98 ⁵⁾
31.12.2022	3,53	38.210	649,86	92,30	98,44 ⁶⁾

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 23. Februar 2021: 1 EUR = 1,2158 USD

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

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁷⁾ Umrechnung in Euro per 24. März 2021: 1 EUR = 0,8620 GBP

⁸⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 0,8414 GBP

⁹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

¹⁰⁾ Umrechnung in Euro per 20. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1288 USD

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
19.07.2021	Auflegung	-	-	84,72	100,00 ¹⁾
31.12.2021	4,13	45.884	3.998,15	89,93	102,06 ²⁾
31.12.2022	4,36	47.984	151,14	90,96	97,01 ³⁾

Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds

per 31. Dezember 2022

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 288.109.214,36 EUR)	295.155.323,63
Bankguthaben ⁴⁾	10.833.410,81
Zinsforderungen	31.203,48
Dividendenforderungen	39.272,39
Forderungen aus Aktienverkauf	39.132,61
Forderungen aus Devisengeschäften	424.069,03
Sonstige Vermögenswerte ⁵⁾	1.305,28
	306.523.717,23
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-1.305.523,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-238.110,70
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-425.600,87
Sonstige Verbindlichkeiten ⁶⁾	-416.256,71
	-2.385.491,32
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	304.138.225,91

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁵⁾ Der Posten beinhaltet die Aktivierung von Gründungskosten.

⁶⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Investmentverwaltungsvergütungen und der Steuern auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.227.956,80 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	16.107,998
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	76,23 EUR

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	23.246.852,05 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	321.941,969
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	72,21 EUR

Aktienklasse S EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	71.637.439,93 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	335.180,863
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	213,73 EUR

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	58.272.601,44 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	349.457,289
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	166,75 EUR

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	27.080.005,01 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	309.369,699
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	87,53 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	93,35 USD ¹⁾

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	4.898.614,38 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	38.246,910
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	128,08 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	113,30 GBP ²⁾

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.985.553,98 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	24.301,528
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	164,00 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	13.653.466,12 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	61.324,444
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	222,64 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.526.710,76 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	38.210,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	92,30 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	98,44 USD ¹⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	12.359.664,39 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	74.727,416
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	165,40 EUR

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	4.364.675,20 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	47.984,150
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	90,96 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	97,01 USD ¹⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	67.783.502,94 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	336.647,972
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	201,35 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	390.239,26 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.664,071
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	234,51 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	207,45 GBP ²⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	259.432,81 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.420,798
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	182,60 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	194,74 USD ¹⁾

Anteilklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	7.544.817,01 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	54.277,696
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	139,00 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	148,24 USD ¹⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.906.693,83 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	25.812,647
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	151,35 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	161,41 USD ¹⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,8846 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	268.809.829,11	1.230.472,75	21.393.327,28	76.240.185,84
Nettoerträge	2.848.384,20	9.372,28	94.545,66	974.671,37
Ertragsausgleich	-22.080,55	-8,44	-1.837,44	40.228,38
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	97.518.219,55	2.391,70	5.499.022,04	3.350.801,08
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-65.364.219,15	-15.899,35	-3.566.570,95	-9.231.926,63
Realisierte Gewinne	44.554.473,89	193.344,07	3.464.844,12	11.540.967,65
Realisierte Verluste	-26.796.476,46	-116.219,53	-2.067.157,41	-6.780.099,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.892.529,05	-16.403,09	-417.091,83	-912.926,98
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-13.517.375,63	-59.093,59	-1.152.229,42	-3.584.461,35
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	304.138.225,91	1.227.956,80	23.246.852,05	71.637.439,93

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	43.466.936,62	38.925.495,09	7.126.839,27	2.198.916,66
Nettoerträge	733.575,66	341.546,22	61.784,92	30.422,86
Ertragsausgleich	-87.690,59	56.437,01	24.230,47	-4.873,19
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	28.434.704,96	2.810.432,78	532.998,40	3.041.931,59
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-15.470.908,20	-16.772.695,79	-2.694.078,56	-1.118.683,07
Realisierte Gewinne	7.855.469,45	4.966.775,23	1.032.091,45	482.694,76
Realisierte Verluste	-4.619.595,25	-2.761.394,58	-594.305,70	-313.466,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-123.410,82	701.890,34	-170.757,31	-147.454,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.916.480,39	-1.188.481,29	-420.188,56	-183.934,12
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	58.272.601,44	27.080.005,01	4.898.614,38	3.985.553,98

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	13.038.441,21	2.863.176,96	5.429.231,78	4.126.443,28
Nettoerträge	75.657,22	19.867,19	117.783,38	42.020,66
Ertragsausgleich	-1.068,83	21,98	-29.727,84	-1.298,61
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	5.874.596,91	684.955,88	9.068.548,09	371.998,12
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-4.982.396,32	-35.098,85	-2.207.083,78	-220.862,75
Realisierte Gewinne	2.120.686,96	505.825,61	1.228.556,60	643.827,07
Realisierte Verluste	-1.223.123,29	-308.420,69	-889.229,41	-384.001,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-441.812,72	-44.773,27	-58.398,16	-27.205,23
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-807.515,02	-158.844,05	-300.016,27	-186.246,16
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	13.653.466,12	3.526.710,76	12.359.664,39	4.364.675,20

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Anteilklasse A USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	40.675.213,05	548.460,18	436.840,20	7.090.064,48
Nettoerträge	279.592,31	2.978,01	3.530,62	31.165,28
Ertragsausgleich	-23.556,91	2.162,55	1.514,24	1.327,72
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	35.742.723,22	439.142,67	4.724,18	1.291.573,25
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-6.805.770,39	-628.791,18	-175.573,05	-911.796,39
Realisierte Gewinne	8.578.270,19	93.805,77	63.519,76	1.157.772,60
Realisierte Verluste	-5.609.297,95	-44.972,98	-31.958,46	-684.049,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.112.899,12	11.314,05	-15.291,95	-71.817,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.940.771,46	-33.859,81	-27.872,73	-359.423,33
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	67.783.502,94	390.239,26	259.432,81	7.544.817,01

	Aktienklasse D USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	4.019.784,46
Nettoerträge	29.870,56
Ertragsausgleich	2.058,95
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	367.674,68
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-526.083,89
Realisierte Gewinne	626.022,60
Realisierte Verluste	-369.184,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-45.490,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-197.958,08
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	3.906.693,83

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung der Stückzahlen

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Anteile	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Anteile	Aktienklasse S EUR Anzahl Anteile	Aktienklasse I EUR Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	16.292,998	297.998,440	362.244,393	264.437,690
Gezeichnete Aktien	30,000	73.095,796	16.255,546	172.423,532
Zurückgegebene Anteile	-215,000	-49.152,267	-43.319,076	-87.403,933
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	16.107,998	321.941,969	335.180,863	349.457,289

	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien	Aktienklasse I GBP Anzahl Anteile	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	451.119,466	56.450,074	13.533,946	58.988,429
Gezeichnete Aktien	32.134,607	4.382,605	17.450,507	25.545,283
Zurückgegebene Anteile	-173.884,374	-22.585,769	-6.682,925	-23.209,268
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	309.369,699	38.246,910	24.301,528	61.324,444

	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	31.250,000	33.197,586	45.884,150	203.202,182
Gezeichnete Aktien	7.360,000	55.726,092	4.325,000	168.306,093
Zurückgegebene Anteile	-400,000	-14.196,262	-2.225,000	-34.860,303
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	38.210,000	74.727,416	47.984,150	336.647,972

	Aktienklasse D GBP Anzahl Anteile	Aktienklasse S USD Anzahl Anteile	Anteilklasse A USD Anzahl Anteile	Aktienklasse D USD Anzahl Anteile
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.360,790	2.429,441	51.306,300	26.810,312
Gezeichnete Aktien	1.811,062	28,472	9.219,318	2.280,000
Zurückgegebene Anteile	-2.507,781	-1.037,115	-6.247,922	-3.277,665
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.664,071	1.420,798	54.277,696	25.812,647

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	7.338.383,58	30.636,16	565.950,11	1.856.357,90
Bankzinsen	-5.522,36	-32,59	-530,64	-2.192,30
Ertragsausgleich	233.235,04	-26,80	14.553,73	-76.125,91
Summe der Erträge	7.566.096,26	30.576,77	579.973,20	1.778.039,69
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.842,20	-12,33	-223,13	-757,87
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-3.829.253,39	-18.420,19	-419.562,07	-668.157,59
Verwahrstellengebühr	-172.570,94	-722,11	-13.323,83	-43.798,56
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-65.229,55	-272,98	-5.035,52	-16.553,05
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-146.364,70	-612,71	-11.290,26	-37.191,63
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-38.569,48	-160,63	-2.976,25	-9.710,13
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-4.258,57	-17,70	-328,91	-1.060,27
Gebühr der Transferstelle	-113.750,47	-477,63	-8.802,24	-29.005,72
Öffentliche Abgaben	-20.806,05	-86,84	-1.596,06	-5.246,40
Abschreibung auf Gründungskosten	-1.026,79	-3,95	-79,35	-262,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-111.885,43	-452,66	-9.493,63	-27.522,21
Aufwandsausgleich	-211.154,49	35,24	-12.716,29	35.897,53
Summe der Aufwendungen	-4.717.712,06	-21.204,49	-485.427,54	-803.368,32
Nettoerträge/Ergebnis	2.848.384,20	9.372,28	94.545,66	974.671,37
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ²⁾	681.010,93			
Gesamtkostenquote in % ²⁾		1,72	2,08	1,12
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾		1,72	2,08	1,12
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾		1,72	2,08	1,12
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾		-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	1.285.290,05	772.114,77	165.577,90	84.583,72
Bankzinsen	-212,10	-1.344,28	-395,90	12,75
Ertragsausgleich	162.048,27	-98.276,19	-43.533,10	14.645,88
Summe der Erträge	1.447.126,22	672.494,30	121.648,90	99.242,35
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-490,39	-345,31	-69,98	-28,43
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-518.970,12	-302.543,16	-64.341,99	-51.263,18
Verwahrstellengebühr	-30.584,07	-17.838,61	-3.792,99	-2.009,57
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-11.558,91	-6.747,25	-1.433,41	-759,27
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-26.014,60	-15.305,15	-3.219,90	-1.687,45
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-6.851,96	-4.046,72	-819,07	-448,72
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-729,13	-412,36	-92,77	-52,96
Gebühr der Transferstelle	-19.984,73	-11.867,71	-2.544,37	-1.317,77
Öffentliche Abgaben	-3.697,55	-2.150,82	-434,89	-247,59
Abschreibung auf Gründungskosten	-181,59	-106,09	-22,57	-12,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.129,83	-11.424,08	-2.394,67	-1.219,79
Aufwandsausgleich	-74.357,68	41.839,18	19.302,63	-9.772,69
Summe der Aufwendungen	-713.550,56	-330.948,08	-59.863,98	-68.819,49
Nettoerträge/Ergebnis	733.575,66	341.546,22	61.784,92	30.422,86
Gesamtkostenquote in % ²⁾	1,22	1,22	1,23	1,72
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	1,22	1,22	1,23	1,72
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾	1,22	1,22	1,23	1,72
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	341.945,66	84.423,36	228.404,98	104.916,24
Bankzinsen	-387,94	-59,86	234,98	-79,78
Ertragsausgleich	-1.187,91	3.548,81	78.810,61	3.728,72
Summe der Erträge	340.369,81	87.912,31	307.450,57	108.565,18
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-134,14	-31,65	-70,97	-41,80
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-234.219,96	-56.832,59	-118.641,96	-54.473,60
Verwahrstellengebühr	-8.096,39	-1.964,63	-5.373,27	-2.465,83
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-3.059,05	-742,63	-2.033,31	-932,01
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-6.853,42	-1.665,05	-4.516,73	-2.093,56
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.796,31	-440,78	-1.231,29	-552,68
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-197,90	-48,96	-153,48	-61,15
Gebühr der Transferstelle	-5.381,92	-1.292,16	-3.435,24	-1.623,79
Öffentliche Abgaben	-944,95	-234,66	-692,84	-302,57
Abschreibung auf Gründungskosten	-48,22	-11,40	-31,93	-14,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.237,07	-1.209,82	-4.403,40	-1.552,81
Aufwandsausgleich	2.256,74	-3.570,79	-49.082,77	-2.430,11
Summe der Aufwendungen	-264.712,59	-68.045,12	-189.667,19	-66.544,52
Nettoerträge/Ergebnis	75.657,22	19.867,19	117.783,38	42.020,66
Gesamtkostenquote in % ²⁾	1,94	1,92	1,53	1,52
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	1,94	1,92	1,53	1,52
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾	1,94	1,92	1,53	1,52
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Anteilklasse A USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	1.502.920,08	14.437,37	9.064,48	189.634,88
Bankzinsen	-149,92	-40,43	-28,49	-192,68
Ertragsausgleich	188.266,53	-4.679,75	-2.597,02	-1.216,85
Summe der Erträge	1.691.036,69	9.717,19	6.438,97	188.225,35
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-510,89	-6,38	-3,97	-74,46
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-1.110.192,09	-8.029,47	-3.178,25	-139.654,65
Verwahrstellengebühr	-35.261,48	-314,32	-208,18	-4.434,62
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-13.328,32	-118,73	-78,52	-1.676,07
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-29.677,18	-271,23	-176,92	-3.765,96
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-7.901,59	-70,38	-45,49	-987,23
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-924,68	-7,06	-4,10	-108,76
Gebühr der Transferstelle	-23.163,87	-207,32	-139,34	-2.928,23
Öffentliche Abgaben	-4.304,73	-31,94	-21,53	-528,00
Abschreibung auf Gründungskosten	-209,93	-1,45	-0,58	-26,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.260,00	-198,10	-134,25	-2.765,04
Aufwandsausgleich	-164.709,62	2.517,20	1.082,78	-110,87
Summe der Aufwendungen	-1.411.444,38	-6.739,18	-2.908,35	-157.060,07
Nettoerträge/Ergebnis	279.592,31	2.978,01	3.530,62	31.165,28
Gesamtkostenquote in % ²⁾	2,07	1,72	1,13	2,07
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	2,07	1,72	1,13	2,07
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾	2,07	1,72	1,13	2,07
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	Aktienklasse
	D USD
	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	102.125,92
Bankzinsen	-123,18
Ertragsausgleich	-4.723,98
Summe der Erträge	97.278,76
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-40,50
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung	-60.772,52
Verwahrstellengebühr	-2.382,48
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-900,52
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-2.022,95
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-530,25
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-58,38
Gebühr der Transferstelle	-1.578,43
Öffentliche Abgaben	-284,68
Abschreibung auf Gründungskosten	-14,45
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.488,07
Aufwandsausgleich	2.665,03
Summe der Aufwendungen	-67.408,20
Nettoerträge/Ergebnis	29.870,56
Gesamtkostenquote in % ²⁾	1,92
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,92
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,92
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in Prozent*

per 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN-Code Wertpapier- ID-Nr.	Anteilklas- senwahrung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A2 EUR seit 01.03.2019	LU0229009351 A0F6BP	EUR	8,92 %	0,58 %	58,06 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A EUR seit 19.03.2019	LU1923361478 A2PB5H	EUR	8,92 %	0,59 %	58,29 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A USD seit 21.01.2020	LU1923361718 A2PB5L	USD	10,88 %	-5,47 %	47,52 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D2 EUR seit 03.05.2019	LU1923361122 A2PB5N	EUR	8,99 %	0,73 %	63,81 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D2 USD seit 21.12.2021	LU2296188902 A2QNK5	USD	10,96 %	-5,33 %	1,1 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D3 EUR seit 18.05.2020	LU1923361395 A2PB5G	EUR	9,21 %	1,13 %	60,3 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D3 USD seit 20.07.2021	LU2296189033 A2QNK6	USD	11,18 %	-4,95 %	0,26 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D EUR seit 18.05.2020	LU1923361049 A2PB5F	EUR	9,11 %	0,94 %	58,95 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D GBP seit 24.04.2019	LU1923361551 A2PB5J	GBP	11,69 %	6,12 %	65,70 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D USD seit 18.05.2020	LU1923361981 A2PB5M	USD	11,07 %	-5,14 %	56,38 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I2 EUR seit 01.03.2019	LU0229009781 A0F6BQ	EUR	9,11 %	0,94 %	59,63 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I EUR seit 13.05.2020	LU1923360827 A2PB5E	EUR	9,38 %	1,45 %	68,35 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I GBP seit 25.03.2021	LU2296188811 A2QNK8	GBP	11,97 %	6,66 %	13,89 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I USD seit 24.02.2021	LU2296188738 A2QNK7	USD	11,35 %	-4,67 %	-5,94 % ¹⁾	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund S EUR seit 11.03.2019	LU1923360744 A2PB5D	EUR	9,44 %	1,55 %	62,75 %	---
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund S USD seit 20.06.2019	LU1923361635 A2PB5K	USD	11,41 %	-4,57 %	54,88 %	---

* Auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwerts (BVI-Methode); entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 5. August 2021).

¹⁾ Seit Auflegung

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

Die Erlauerungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Anteile, Rechte und Genussscheine								
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU0000033060	Alpha HPA Ltd.	AUD	4.211.908	2.405.929	10.323.656	0,6300	4.126.842,18	1,36
AU000000CIA2	Champion Iron Ltd.	AUD	2.618.600	0	2.618.600	7,3400	12.195.763,96	4,01
AU000000IGO4	IGO Ltd.	AUD	801.400	1.246.900	1.003.500	13,4200	8.545.031,73	2,81
AU000000JRV4	Jervois Global Ltd.	AUD	16.082.106	0	16.082.106	0,2700	2.755.183,13	0,91
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	139.700	369.300	204.500	76,7700	9.961.589,47	3,28
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	242.000	34.000	696.000	20,7000	9.141.624,37	3,01
AU0000018236	Nickel Industries Ltd.	AUD	9.834.000	15.487.300	4.446.700	0,9650	2.722.757,30	0,90
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	107.000	199.000	917.000	11,0700	6.441.110,41	2,12
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	5.147.000	0	5.147.000	2,0700	6.760.336,29	2,22
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	4.049.980	492.100	3.557.880	5,4100	12.213.280,96	4,02
							74.863.519,80	24,64
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	320.718	195.200	125.518	70,6100	6.125.389,44	2,01
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	30.000	249.100	400.900	17,2500	6.484.317,86	2,13
CA14071L1085	Capstone Copper Corporation	CAD	3.121.700	0	3.121.700	5,1300	11.068.021,98	3,64
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	400.900	482.000	311.900	29,4500	6.348.368,93	2,09
CA4436281022	Hudbay Minerals Inc.	CAD	1.781.600	1.395.000	1.441.600	7,1100	7.083.956,04	2,33
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	2.287.000	1.084.000	2.303.000	5,6000	8.913.401,06	2,93
CA5170971017	Largo Inc.	CAD	1.047.600	0	1.210.100	7,1000	5.938.012,30	1,95
CA64046G1063	Neo Performance Materials Inc.	CAD	427.000	269.000	897.400	9,9100	6.146.405,42	2,02
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	225.300	137.500	87.800	73,3700	6.040.211,91	1,99
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	3.285.000	2.890.000	3.285.000	2,5800	5.857.557,54	1,93
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	959.800	367.000	592.800	16,7100	9.288.033,76	3,05
CA85210A1049	Sprott Physical Uranium Trust	CAD	297.900	0	297.900	16,4064	3.377.888,29	1,11
							82.671.564,53	27,18
Niederlande								
NL0000888691	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	297.200	242.800	344.400	35,1800	12.115.992,00	3,98
							12.115.992,00	3,98
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	763.000	513.700	2.184.500	73,3200	15.192.845,96	5,00
							15.192.845,96	5,00
Russland								
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	HKD	1.960.000	0	5.670.000	3,9200	2.673.949,14	0,88
							2.673.949,14	0,88

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	641.000	45.900	595.100	19,4300	10.841.812,47	3,56
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	566.800	0	566.800	215,2900	6.777.661,43	2,23
							17.619.473,90	5,79
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	53.000	71.100	288.500	32,5450	10.614.099,59	3,49
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	945.300	509.000	945.300	8,8540	9.461.548,95	3,11
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	1.375.000	1.138.500	1.933.500	5,5830	12.202.951,05	4,01
							32.278.599,59	10,61
USA								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	30.900	43.000	16.700	217,4700	3.405.296,77	1,12
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	240.100	106.400	133.700	46,5600	5.836.917,02	1,92
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	258.000	198.300	59.700	85,5100	4.786.635,72	1,57
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	2.413.000	1.737.000	1.855.000	3,5000	6.087.669,95	2,00
US3434121022	Fluor Corporation	USD	375.740	0	375.740	34,9500	12.313.279,89	4,05
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	477.800	332.000	405.800	38,3100	14.576.838,26	4,79
US3843135084	GrafTech International Ltd.	USD	827.500	1.220.600	764.500	4,6800	3.354.767,93	1,10
							50.361.405,54	16,55
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							287.777.350,46	94,63
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
GG00B4TM3943	Bushveld Minerals Ltd.	GBP	5.291.000	500.000	26.416.000	0,0490	1.463.242,14	0,48
JE00BF50RG45	Yellow Cake Plc.	GBP	1.400.500	0	1.400.500	3,7320	5.908.507,80	1,94
							7.371.749,84	2,42
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere							7.371.749,94	2,42
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
k. A.	Corona Minerals Ltd.	AUD	0	0	137.773	0,0700	6.119,36	0,00
							6.119,36	0,00
Kanada								
CA7801993030	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	1.429	0,0001	0,10	0,00
							0,10	0,00

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
USA								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	15,63	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	88,14	0,00
							103,77	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							6.223,23	0,00
Anteile, Rechte und Genussscheine							295.155.323,63	97,05
Anlagen in Wertpapieren							295.155.323,63	97,05
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							10.833.410,81	3,56
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.850.508,53	-0,61
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							304.138.225,91	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 31. Dezember 2022.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3122
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Südafrikanische Rand	ZAR	1	18,0042
US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

**Kombinierter Jahresbericht
der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV mit den Teilfonds
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund**

Nettovermögensaufstellung des Fonds

per 31. Dezember 2022

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 994.156.098,81 EUR)	947.199.124,99
Bankguthaben ¹⁾	32.751.342,90
Zinsforderungen	92.263,45
Dividendenforderungen	39.272,39
Forderungen aus Aktienverkauf	419.470,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.883.756,40
Forderungen aus Devisengeschäften	2.426.803,73
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	1.305,28
	984.813.339,45
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-3.530.076,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-238.110,70
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.431.334,00
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾	-1.374.771,66
	-7.574.292,76
Gesamtnettovermögen	977.239.046,69

Entwicklung des Nettofondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.130.392.089,04
Nettoerträge	2.015.827,02
Ertragsausgleich	195.797,70
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	274.787.452,17
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-409.292.795,80
Realisierte Gewinne	100.275.977,10
Realisierte Verluste	-60.594.625,47
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-16.534.880,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-44.005.794,13
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	977.239.046,69

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Aktivierung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Investmentverwaltungsvergütungen und die Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

EUR

Erträge	
Dividendenerträge	18.264.738,70
Bankzinsen	-51.834,27
Ertragsausgleich	-244.340,81
Summe der Erträge	17.968.563,62
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.900,67
Verwaltungsgebühren und Anlageverwaltungsgebühren	-13.988.660,16
Verwahrstellengebühr	-561.673,18
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-194.904,30
Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'abonnement)	-492.305,47
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-100.383,08
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-12.384,89
Gebühr der Transferstelle	-299.150,09
Öffentliche Abgaben	-65.073,91
Abschreibung auf Gründungskosten	-1.026,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-281.817,17
Aufwandsausgleich	48.543,11
Summe der Aufwendungen	-15.952.736,60
Nettoerträge/Ergebnis	2.015.827,02

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

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

Die in diesem Verkaufsprospekt (samt Satzung und Anhängen) beschriebene Investmentgesellschaft („Investmentgesellschaft“) wurde am 10. April 2008 gegründet. Auf Initiative von Baker Steel Capital Managers LLP hat sie IPConcept (Luxemburg) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) ernannt. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à Capital Variable) nach luxemburgischem Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Ihre Satzung wurde am 30. April 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde am 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 137827 eingetragen. Die letzte Änderung der Satzung der Investmentgesellschaft trat am 1. März 2018 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht.

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

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für weitere Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Aktienklasse“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Fonds eine abweichende Regelung beschließen, doch muss der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden.
4. Ein Geschäftstag ist ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg und London üblicherweise geöffnet sind.
5. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospekts festgelegten Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann allerdings beschließen, den Anteilswert auch am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilswerts an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, keine Rücknahme bzw. keinen Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwerts pro Aktie verlangen.
6. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Vermögenslage der Gesellschaft gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Ist ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine zuverlässige Bewertung gestattet, bewertet werden. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen für die jeweiligen Teilfonds.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Anhang)

Die Verwaltungsgesellschaft darf für die einzelnen Teilfonds bestimmen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen wird), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Kurs an jenem Markt bewertet werden sollen, welchen die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen für die jeweiligen Teilfonds.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und sonstigen Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zu dem am Handelstag geltenden Wechselkurs in die Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen für die jeweiligen Teilfonds.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 7. Die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen gebildet wurden, wird der Nettoinventarwert pro Aktie nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt berechnet. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Vermögenswerte erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus arithmetischen Gründen Rundungsdifferenzen beinhalten, die höher oder niedriger als eine Einheit (Währung, Prozentsatz usw.) sein können.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Einkommen- oder Gewinnbesteuerung. Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt nur der „*taxe d'abonnement*“, die sich derzeit auf 0,05 % p.a. beläuft. Eine ermäßigte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01 % p.a. wird (i) auf die Teilfonds oder Aktienklassen angewandt, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, und (ii) auf Teilfonds, deren einziger Zweck darin besteht, in Geldmarktinstrumente, in Termineinlagen bei Kreditinstituten oder in beides zu investieren. Die „*Taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Gesellschaft zahlbar. Die Höhe der „*Taxe d'abonnement*“ wird für jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt 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.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Anhang)

Besteuerung der Erträge aus Aktien des Investmentfonds beim Anleger

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6.) GRÜNDUNGSKOSTEN

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

7.) GESAMTKOSTENQUOTE (TER)

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

* TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettvermögen

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

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

10.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

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

11.) ÜBERSICHT ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Anhang)

12.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach

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

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

13.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

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

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

Mit Wirkung vom 1. April 2022 wurden folgende Änderungen des Verkaufsprospekts für die Vertriebsländer Deutschland und Österreich des Fonds vorgenommen:

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen“) müssen lokale Einrichtungen in den Zielvertriebsländern nicht mehr, wie bisher teilweise verpflichtend, physisch vor Ort präsent sein, um den Anlegern vor Ort Informationen und Unterlagen zu dem jeweiligen Investmentfonds zur Verfügung zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

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

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

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

Russland/Ukraine-Konflikt

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gibt es nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch sind Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme in Verbindung mit dem Fonds aufgetreten.

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

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Anhang)

14.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

- Änderung der Methodik der leistungsbezogenen Vergütung
- Auflegung von 4 neuen Aktienklassen (X USD, X EUR, X GBP und Z USD) in jedem der beiden Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

15.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

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

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

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

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

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

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

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde keine erfolgsabhängige Vergütung abgegrenzt.

Prüfungsbericht

Prüfungsbericht

Prüfungsbericht

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

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

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

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern hat höchste Priorität. Seit April 2020 liegt die Homeoffice-Quote der Bank konstant bei 75 % und sie ist zuletzt weiter gestiegen. Die Bank behält standortübergreifend ihre strengen Schutzmaßnahmen bei, ermöglicht jedoch ein flexibles Notfallmanagement, z. B. durch die genaue Überwachung der Inzidenzwerte und die Anpassung der bankweiten Corona-Maßnahmen (schrittweise Lockerung der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Onlinevertrieb und digitale Austauschformate werden bis auf Weiteres beibehalten. Der Bankbetrieb/Vertrieb funktionieren weiterhin reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens liefern die oben beschriebenen Maßnahmen am 10. Juni 2022 aus.

Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagementteam der Bank und ihr Management behalten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau im Auge.

2.) CORPORATE GOVERNANCE

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

3.) VERWALTUNGSHONORARE

Die Verwaltungsräte, die Angestellte der Verwaltungsgesellschaft sind, sowie Anlageverwalter erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine Vergütung von pauschal 30.000 EUR pro Jahr. Es besteht kein variables Element.

4.) INFORMATION ÜBER DAS VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem geschaffen, das die gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen erfüllt. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem zuträglich. Es ermutigt nicht zum Eingehen von Risiken bzw. es verhindert das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen, den vertraglichen Bestimmungen oder der Satzung des verwalteten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) unvereinbar sind, und hindert IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, seiner Pflicht im besten Interesse des OGAW nachzukommen.

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

Für nicht tarifgebundene Mitarbeiter gilt das Vergütungssystem für nicht tarifgebundene Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung von nicht tarifgebundenen Mitarbeitern besteht aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung. Jede nicht tarifgebundene Position wird nach den Kriterien Wissen/Fähigkeit, Problemlösung, Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsebenen zugeordnet. Nicht tarifgebundene Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweilige Verantwortungsebene gekoppelt ist. Das Bonussystem verbindet den Referenzbonus mit der Leistung des Einzelnen und der Leistung des betreffenden Segments sowie der Gesamtleistung der DZ PRIVATBANK Group.

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

Weitere Erläuterungen per (angegebenes Datum) (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2022 lag die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter von IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft bei 6.773.175,02 EUR. Diese Summe ist wie folgt unterteilt:

Festvergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Mitarbeiter bei der Verwaltungsgesellschaft in Managementpositionen, deren Aktivitäten einen erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich erheblich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt:	0,00 EUR

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

Eine Beurteilung erfolgt zentral und unabhängig einmal pro Jahr, um festzustellen, ob die Vergütungspolitik gemäß den Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird, die vom Aufsichtsrat von IPConcept (Luxemburg) S.A. bestimmt wird. Die Überprüfung ergab, dass alle einschlägigen Vorschriften umgesetzt wurden. Unregelmäßigkeiten wurden nicht entdeckt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik für das Jahr 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V-Richtlinie (2013/36/EU) in nationales Recht in Luxemburg und Deutschland wurden verschiedene Gesetze und Aufsichtsrichtlinien, die direkt und indirekt für die DZ PRIVATBANK gelten, angepasst. Die Änderungen des regulatorischen Rahmens für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Eine verlängerte Sperrfrist ist insbesondere bei der verzögerten Auszahlung einbehaltener variabler Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter relevant. Die Vergütungssysteme im Jahr 2022 entsprechen den Bestimmungen der Institute Remuneration Ordinance (Fassung vom 25. September 2021).

Weitere Informationen zum aktuellen Vergütungssystem sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ zu finden. Eine Papierversion ist für Anleger auf Anfrage kostenlos erhältlich.

INFORMATIONEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM FALLE EINER AUSLAGERUNG

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

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

Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 gilt für beide Teilfonds.

Weitere Informationen im Zusammenhang mit der Förderung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Anlageziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang gemäß der Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) auf Seite xx.

6.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

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

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

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

7.) HINWEIS AN DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Allgemeine Informationen

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, das Basisinformationsblatt sowie die Jahresabschlüsse und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie eine Aufstellung aller während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos per Post, Fax oder E-Mail beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) Valor

Teilfonds	Anteilklasse	WKN
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	46235247
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	46235308
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	2257901
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	46235246
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	46235274
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	46235327
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 EUR	46235252
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 USD	59774046
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	46235305
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 USD	59774047
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	46235222
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	59774045
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	59774044
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	2257904
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	46235200
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	46235303
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	27096244
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	27096235
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	27096230
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	3931040
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	27096767
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	27098226
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	27096761
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	38145535
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	53903862
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	53903895
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	38145548
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	53903869
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	27098234
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	27098257
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	27098232
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	3931038
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	46234091
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	29299188
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	27019031

c.) Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

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

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

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

Gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 folgende TER in Prozent berechnet:

Teilfonds	Anteilklasse	Ohne erfolgsabhängige	Mit
		Vergütung	erfolgsabhängige Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	2,07	2,07
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	2,07	2,07
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	2,08	2,08
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	1,72	1,72
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	1,72	1,72
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	1,92	1,92
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 EUR	1,94	1,94
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 USD	1,92*	1,92
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	1,53	1,53
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 USD	1,52*	1,52*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	1,22	1,22
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	1,22*	1,22*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	1,23*	1,23*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	1,72	1,72
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	1,12	1,12
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	1,13	1,13
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	2,02	2,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	2,03	2,03
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	2,02	2,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	2,67	2,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	1,56	1,56
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	1,52	1,52
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	1,52	1,52
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	1,52	1,52
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	1,77	1,77
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	1,77	1,77
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	1,42	1,42
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	1,42	1,42
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	1,42	1,42
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	1,17	1,17
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	1,17	1,17
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	1,17	1,17
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	1,47	1,47
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	1,67	1,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	1,12	1,12
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	1,12	1,12

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

d.) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

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

Produkt Name: **BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund**

Kennung der juristischen Person: **529900GCPGDL74TU3W75**

ÖKOLOGISCHE UND/ODER SOZIALE MERKMALE

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,60% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds investiert in Aktien von Edelmetallbergbauunternehmen, wobei der Schwerpunkt auf Gold und Silber liegt, und weist das Kapital bevorzugt Unternehmen zu, die nachhaltig wirtschaften und den Ausstoß von Treibhausgasen sowie den Energie- und Wasserverbrauch minimieren, die Umwelt- und Sozialschäden minimieren und, wo dies sinnvoll ist, positive soziale Auswirkungen auf die umliegenden Gemeinden fördern.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds sammelte, bewertete und erfasste 45 Nachhaltigkeitsindikatoren und fasste diese zu einem konsolidierten ESG-Score für jedes Unternehmen, in das investiert wurde, zusammen. Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds zur Messung und Bewertung der Erreichung der geförderten ESG-Merkmale verwendete, waren die Intensität der

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 zur Erstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** festgelegt ist. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen

Eigenschaften erreicht werden.

Treibhausgasemissionen (Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen in metrischen Tonnen CO₂-Äquivalent/Umsatz), die Intensität der Wassernutzung (Kubikmeter/Umsatz), die Intensität der Energienutzung (Gigawattstunden/Umsatz);

und der Grad der Einhaltung der ISO 14001-Norm für das Umweltmanagementsystem (EMS) (Prozentsatz der zertifizierten Betriebe).

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde von der ausgelagerten Fondsverwaltung oder dem eingesetzten Anlageberater berechnet und bereitgestellt.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Ziel der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds ist es, eine Verringerung der Treibhausgasemissionen im Edelmetallbergbau sowie eine Verringerung der Intensität des Wasser- und Energieverbrauchs und eine verstärkte Nutzung erneuerbarer Energiequellen zu fördern. Der Teilfonds trägt zu diesem Ziel bei, indem er bevorzugt in Unternehmen investiert, die gute ESG-Praktiken und -Verhaltensweisen aufweisen und dadurch die Verbreitung dieser guten ESG-Praktiken in der gesamten Branche fördern. Der Teilfonds definiert ein gutes Unternehmen als ein Unternehmen, das in unserem proprietären ESG-Scoring-System, das, wie oben beschrieben, diese Nachhaltigkeitsindikatoren zusammen mit über 40 anderen Nachhaltigkeitsindikatoren direkt misst und bewertet, einen gemischten ESG-Score erhält, der den ESG-Score des Unternehmens in Bezug auf die Nachhaltigkeit darstellt, mit 65% oder höher bewertet wird. Als unabhängige Gegenkontrolle muss jede nachhaltige Investition ein ESG-Risiko-Rating von 30 oder weniger aufweisen, das von dem unabhängigen Datenanbieter Sustainalytics ermittelt wurde.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (die "PAI-Indikatoren") werden für alle Unternehmen, in die wir investieren, gesammelt, bewertet und aufgezeichnet und fließen in unser eigenes ESG-Bewertungssystem ein, wie oben beschrieben. Wie bereits erwähnt, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, mindestens 65% der Punkte erreichen, um sich für die Aufnahme in das Portfolio als nachhaltige Anlage zu qualifizieren, wobei dieses Scoring unser Scoring der PAI-Indikatoren einbezieht und so konzipiert ist, dass Unternehmen, die einem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziel erheblichen Schaden zufügen, nicht aufgenommen werden. Die PAI-Indikatoren werden auch auf Portfolioebene gesammelt, verfolgt und regelmäßig berichtet, um zu bestätigen, dass auf der aggregierten Ebene kein erheblicher Schaden verursacht wird. Manuelle Überprüfungen werden ebenfalls durchgeführt, und wenn ein erheblicher Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel festgestellt wird, würde die Investition nicht als nachhaltige Investition in das Portfolio aufgenommen werden. Dies kann z. B. notwendig sein, wenn ein Unternehmen, in das investiert werden soll, in der Öffentlichkeit negativ auffällt, z. B. aufgrund von Pressemitteilungen des Unternehmens, oder wenn Probleme im direkten Kontakt mit der Geschäftsleitung festgestellt werden. Bei ausgewählten PAI-Indikatoren strebt der Teilfonds positive Auswirkungen an (z. B. durch hohe Standards für Treibhausgas- und Kohlendioxidemissionen und die Intensität des Energieverbrauchs), und bei den übrigen PAI-Indikatoren versucht der Teilfonds, nachteilige Auswirkungen abzuschwächen oder zu minimieren, indem er ermittelt, wo diese auftreten, und die Unternehmen, auf die sie sich beziehen, aus dem Portfolio ausschließt.

— **Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Wie bereits erwähnt, werden die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards aufgeführten PAI-Indikatoren für alle Unternehmen, in die investiert wird, gesammelt, bewertet und aufgezeichnet. Diese Informationen werden von einem dritten Datenanbieter - Sustainalytics - bezogen. Diese PAI-Indikatoren werden dann einer Bewertung unterzogen und fließen in den ESG-Score der Beteiligungsunternehmen ein, der als Grundlage für die Auswahl und den Ausschluss von Unternehmen aus dem Portfolio dient. Im Gegensatz zu einigen PAI-Indikatoren, die auf Portfolioebene auf der Grundlage eines Prozentsatzes der Investitionen im Portfolio bewertet werden, erfolgt diese Bewertung auf der Ebene der

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten **negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen** auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Investitionen. Wo dies der Fall ist, werden diese als Ausschlussfaktoren auf Investitionsebene behandelt. Diese Werte werden auch gewichtet, wobei Wasserverbrauch, Energieverbrauch und Emissionsintensität die am stärksten gewichteten ökologischen PAI-Indikatoren sind und die Gesundheits- und Sicherheitsmetriken unter den sozialen PAI-Indikatoren am stärksten gewichtet sind. Dies ist darauf zurückzuführen, dass diese PAI-Indikatoren die wichtigsten Indikatoren für den Sektor der natürlichen Ressourcen sind.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Im Rahmen unseres ESG-Due-Diligence-Prozesses holen wir Informationen darüber ein, ob sich die Unternehmen, in die wir investieren, an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte halten. Darüber hinaus werden alle festgestellten Verstöße gegen diese Standards erfasst. Wenn Unternehmen sich nicht zur Einhaltung dieser Standards verpflichten oder Verstöße festgestellt werden, wird das Unternehmen von der Betrachtung als nachhaltige Investition ausgeschlossen. Diese Informationen sind bei Sustainalytics erhältlich und können in vielen Fällen durch direkte Überprüfung der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Informationen ermittelt werden.

Die EU-Taxonomie legt einen Grundsatz fest, nach dem Investitionen, die an der Taxonomie ausgerichtet sind, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz der "nicht signifikanten Schädigung" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verpflichtet sich, die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Unternehmensebene gemäß Artikel 4 der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (EU) 2019/2088 ("SFDR") zu berücksichtigen. Als integraler Bestandteil dieser Verpflichtung berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Teilfondsebene gemäß Artikel 7 der SFDR und wird Informationen über die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 11 veröffentlichen. Darüber hinaus verwendet der Teilfonds, wie oben erwähnt, die PAI-Indikatoren, um zu beurteilen, ob die nachhaltigen Investitionen im Portfolio einen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Investitionsziel verursachen. Dies geschieht für alle PAI-Indikatoren, die in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards aufgeführt sind, und diese Indikatoren werden sowohl auf Anlage- als auch auf Portfolioebene verfolgt. Siehe oben für weitere Einzelheiten.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Anlagen, die den **größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.:
01/01/2022 - 31/12/2022

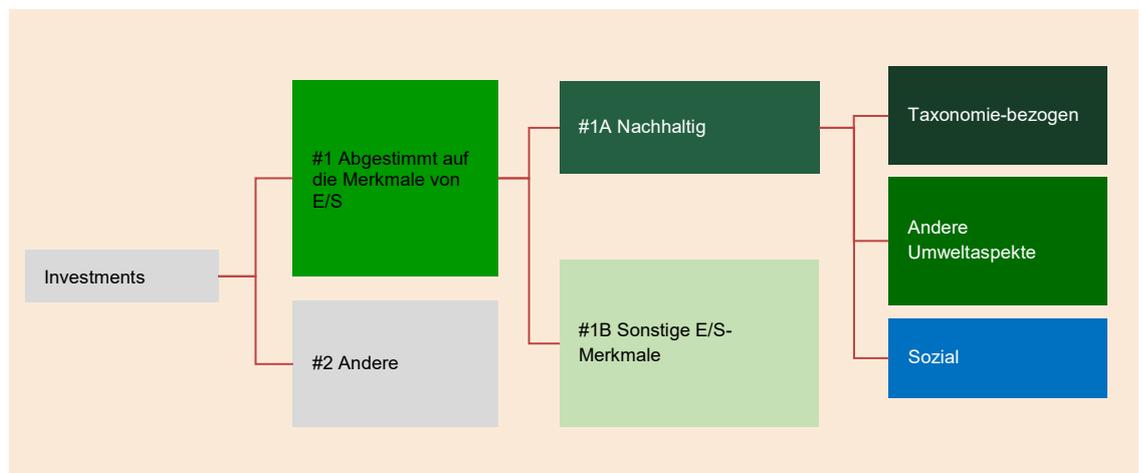
Größte Investitionen	Sektor	Vermögen in %	Land
Kinross Gold Corporation	MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	4.81	Canada
Agnico Eagle Mines Ltd.	MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	4.71	Canada
Newcrest Mining Ltd.	MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHES	4.4675	Australia
Pan American Silver Corporation	MINING AND QUARRYING	4.4475	Canada
OceanaGold Corporation	MANUFACTURING/PRODUCTION OF GOODS	4.3775	Canada
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	MINING AND QUARRYING	4.37	South Africa
Anglogold Ashanti Ltd. ADR	MINING AND QUARRYING	4.2525	South Africa
Fresnillo Plc.	MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	4.1925	Great Britain
Northern Star Resources Ltd.	MINING AND QUARRYING OF ORES AND MINERALS	4.07	Australia
Coeur Mining Inc.	MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHES	3.9375	Canada United States of America
Regis Resources Ltd.	MINING AND QUARRYING	3.935	Australia
Hecla Mining Co.	MINING AND QUARRYING	3.765	Click or tap here to enter text. United States of America
Wheaton Precious Metals Corporation	MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	3.7075	Canada
Barrick Gold Corporation	MINING AND QUARRYING OF ORES AND MINERALS	3.6425	Canada
Iamgold Corporation	MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHES	3.315	Canada



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?

Die **Asset Allocation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 96,86%.

#2 Sonstige umfasst die verbleibenden Anlagen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Anlagen qualifiziert werden. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 3,14%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale** umfasst:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 60,60%.

- Die Unterkategorie **#1B Sonstige E/S-Merkmale** umfasst Investitionen, die sich an den ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen gelten. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 36,26%.

● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	Vermögenswerte in %
MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	Other mining and quarrying service activities	1.685
MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	Mining and quarrying, other mining activities	9.2575
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Non-ferrous metal ore mining	35.4825
MINING AND QUARRYING	Other non-ferrous metal ore mining	39.7325
FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	Other financial services n.e.c.	0.485
MANUFACTURING/PRODUCTION OF GOODS	Production and primary processing of aluminum	4.3775
MANUFACTURING INDUSTRY/PRODUCTION OF GOODS	Production and primary processing of precious metals	2.4675
MANUFACTURING INDUSTRY/PRODUCTION OF GOODS	Production and first working of non-ferrous metals	3.265

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und deren Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil der taxonomiekonformen Anlagen wurde auf der Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios ohne staatliche Emittenten berechnet. Die Bewertung der Anlagen gemäß der oben genannten Vermögensaufteilung in "#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale", "#2 Sonstige Anlagen" und "#1A Nachhaltige Anlagen" wurde nicht berücksichtigt.

● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?**

Ja

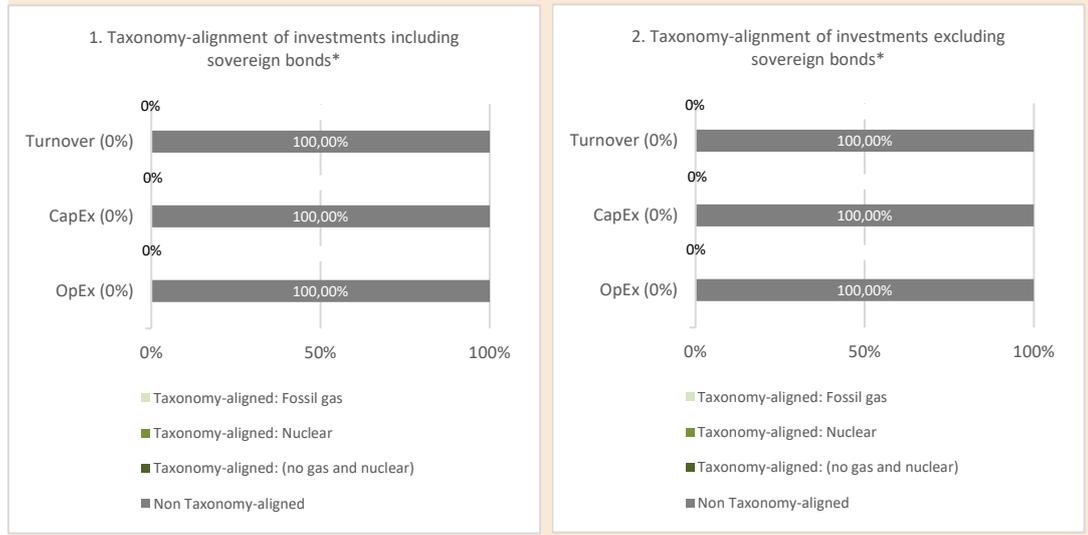
In fossilem Gas

In der Kernenergie

Nein

Die an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil am Umsatz ausgedrückt:
 - Der **Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" des Unternehmens, in das investiert wird, wider.
 - Die **Investitionsausgaben (Capex)** zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und die für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.
 - **Betriebsausgaben (Opex)** spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen wider, in die investiert wird.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestition dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?**

Ermöglichte Aktivitäten: keine Angabe

Übergangsaktivitäten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

N/A



Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Mindestens 25 % des Vermögens des Teilfonds werden in nachhaltige Anlagen investiert, wobei die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt werden. Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds können entweder mit ökologisch nachhaltigen Zielen, sozialen Zielen oder sowohl mit ökologisch nachhaltigen als auch mit sozialen Zielen klassifiziert werden.

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, beträgt 60,60 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Anlagen, aber es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die soziale Ziele verfolgen.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung einer dem Anlagerisiko angemessenen Rendite, wobei mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Teilfonds in Aktienwerte von Unternehmen investiert werden, die im Bereich Edelmetalle tätig sind. Die Anlagestrategie zur Erreichung dieses Anlageziels besteht darin, mindestens 85% des Portfolios auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse in Unternehmen zu investieren, die ökologische und/oder soziale Merkmale aufweisen und unseren ESG-Due-Diligence-Prozess durchlaufen haben. Ein Teil dieser Anlagen, der mindestens 25 % des Portfolios ausmacht, wird in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Anlagen eingestuft wurden, weil sie zu den nachhaltigen Anlagezielen des Teilfonds beitragen, d. h. die Verringerung der Treibhausgasemissionen im Edelmetallbergbau, die Verringerung des Wasser- und Energieverbrauchs und die verstärkte Nutzung erneuerbarer Energiequellen fördern.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Das investierbare Universum wurde durch eine mehrstufige Ausschlussstrategie in die engere Wahl gezogen und in die Anlagestrategie integriert. Das anfängliche Screening der Ausschlussfaktoren bestand aus drei Stufen: Screening der Marktkapitalisierung (in der Regel wurden nur Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 100 Mio. USD berücksichtigt), Börsen-Screening (es wurden nur Unternehmen berücksichtigt, die an den wichtigsten Primärbörsen in Europa, Nordamerika, Japan, Hongkong, Australien und Südafrika notiert sind) und ESG-Faktor-Screening. Das ESG-Faktor-Screening umfasste wichtige Nachhaltigkeitskriterien, die nicht verhandelbar waren (einschließlich des Vorhandenseins von Richtlinien, die die folgenden Bereiche abdecken: Ethik, Menschenrechte, Bekämpfung von Bestechung und Korruption sowie Kinderarbeit). Der Anlageverwalter wandte zusätzliche Ausschlusskriterien und Messgrößen an, die Waffen, einschließlich weißem Phosphor, fossile Brennstoffe, einschließlich Kohle (Schwellenwert von 30 % der Einnahmen aus der Kohleproduktion), Tabak, alkoholische Getränke, Erwachsenenunterhaltung und schwerwiegende Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact abdecken. Diese Ausschlusskriterien sind auf die anerkannten Branchenstandards, einschließlich LuxFLAG und BVI, abgestimmt und ermöglichen es dem Teilfonds, diese einzuhalten.

Die ESG-Leistung der Unternehmen, die in die engere Auswahl des investierbaren Universums kamen, wurde geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass ein akzeptabler Mindeststandard für die ESG-Leistung eingehalten wird. Die für die Unternehmen ermittelten ESG-Bewertungen wurden im Rahmen einer ESG-Integrationsstrategie in den Aktienaushwahlprozess einbezogen. Mindestens 85% des Vermögens des Teilfonds wurden in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf der Grundlage von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ausgewählt wurden und die bei unserem proprietären ESG-Scoring mindestens 50% erreicht hatten.

Darüber hinaus investierte der Teilfonds nur in börsennotierte Unternehmen, die einen angemessenen Standard an Transparenz bei der Unternehmensführung gewährleisten. Der Anlageverwalter war bestrebt, nur in börsennotierte Unternehmen zu investieren, die eine Mehrheit von unabhängigen Direktoren haben, um einen höheren Standard der Unternehmensführung zu gewährleisten. Der Anlageverwalter bewertete die Struktur, Kompetenz und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Nachhaltigkeits-Governance, die Geschlechtervielfalt, die Vergütung, die Ernennung, das Prüfungsrisiko und die Aufsicht sowie die Aktionärsrechte. Diese Informationen wurden in der Regel direkt aus den von dem Unternehmen, in das investiert wurde, veröffentlichten Informationen und durch Interaktionen mit dem Unternehmen gewonnen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

● **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

Die Referenzbenchmark des Teilfonds wird nicht auf der Grundlage von ESG-Merkmalen konstruiert, und derzeit wurde keine separate ESG-Referenzbenchmark festgelegt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen

gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Es wurde kein Benchmark ermittelt, um festzustellen, ob der Fonds mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Produkt Name: **BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund**

Kennung der juristischen Person: **529900UTJA84OAOUKN83**

ÖKOLOGISCHE UND/ODER SOZIALE MERKMALE

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **55,53%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen, die im Bereich der Primärressourcen tätig sind, und weist das Kapital bevorzugt Unternehmen zu, die nachhaltig wirtschaften, Treibhausgasemissionen, Energie- und Wasserverbrauch minimieren, Umwelt- und Sozialschäden minimieren und, wo dies sinnvoll ist, positive soziale Auswirkungen auf die sie umgebenden Gemeinden fördern. Der Begriff "Rohstoffunternehmen" bezieht sich auf Unternehmen, deren Ziel die Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung physisch vorhandener Ressourcen ist, z. B. Wasser, Edel- und Industriemetalle und Agrarrohstoffe.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds sammelte, bewertete und erfasste 45 Nachhaltigkeitsindikatoren und fasste diese zu einem konsolidierten ESG-Score für jedes Unternehmen, in das investiert wurde, zusammen. Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds zur Messung und Bewertung der Erreichung der geförderten ESG-Merkmale verwendete, waren die Intensität der Treibhausgasemissionen (Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen in Tonnen CO₂-Äquivalent/Umsatz), die Intensität der Wassernutzung (Kubikmeter/Umsatz), die Intensität der Energienutzung (Gigawattstunden/Umsatz) und der Grad der Einhaltung der ISO 14001-Norm für das Umweltmanagementsystem (EMS) (Prozentsatz der zertifizierten Betriebe).

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde von der ausgelagerten Fondsverwaltung oder dem eingesetzten Anlageberater berechnet und bereitgestellt.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Das Ziel der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds ist die Förderung der Reduzierung von CO₂-Emissionen durch die Zuweisung von Kapital an Unternehmen, deren Produkte die massenhafte Einführung von Technologien zur Kohlenstoffreduzierung ermöglichen. Wir messen diese Wirkung, indem wir das Scope-4-Emissionsprofil der Unternehmen, in die wir investieren, betrachten. Mindestens 25 % des Portfolios werden Unternehmen zugewiesen, die ein positives Scope-4-Emissionsprofil aufweisen. Diese Mindestallokation reicht jederzeit aus, um sicherzustellen, dass der Scope-4-Wert des Portfolios besser ist als der Benchmark-Index, und in den meisten Fällen wird ein positiver Scope-4-Wert für das Portfolio erreicht. Das Ziel dieser nachhaltigen Investitionen ist es, den Aufbau von Technologien zur CO₂-Reduzierung zu ermöglichen. Wir quantifizieren die Auswirkungen jeder Investition in dieser Hinsicht sowie die direkten und indirekten Emissionen des Unternehmens, indem wir den Scope-4-Emissionswert schätzen. Der Anlageverwalter hat umfangreiche eigene Analysen durchgeführt, um die Scope-4-Emissionsprofile der wichtigsten Rohstoffunternehmen in seinem Anlageuniversum zu ermitteln.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (die "PAI-Indikatoren") werden für alle Unternehmen, in die wir investieren, gesammelt, bewertet und aufgezeichnet und fließen in unser eigenes ESG-Bewertungssystem ein, wie oben beschrieben. Um sich für die Aufnahme in das Portfolio zu qualifizieren, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, eine Punktzahl von mindestens 50 % erreichen, wobei diese Punktzahl unsere Überlegungen zu den PAI-Indikatoren einbezieht und so konzipiert ist, dass kein Unternehmen aufgenommen wird, das ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel erheblich beeinträchtigt. Die PAI-Indikatoren werden auch auf Portfolioebene gesammelt, verfolgt und regelmäßig berichtet, um zu bestätigen, dass auf aggregierter Ebene kein signifikanter Schaden verursacht wird. Es werden auch manuelle Überprüfungen vorgenommen, und wenn ein erheblicher Schaden für ein ökologisches oder sozial nachhaltiges Anlageziel festgestellt wird, kommt die Investition nicht für die Aufnahme in das Portfolio in Frage. Dies kann z. B. notwendig sein, wenn ein Unternehmen, in das investiert werden soll, in der Öffentlichkeit negativ wahrgenommen wird, z. B. aufgrund von Pressemitteilungen des Unternehmens, oder wenn Probleme durch direkten Kontakt mit der Unternehmensleitung festgestellt werden. Die Art der Bewertung würde von der Art der festgestellten Probleme abhängen, aber sie würde darin bestehen, dass das Investitionsteam das Problem bewertet und sich hinreichend vergewissert, dass durch unsere Investition kein erheblicher Schaden verursacht wird.

— **Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Einzelheiten:**

Im Rahmen unseres ESG-Due-Diligence-Prozesses holen wir Informationen darüber ein, ob sich die Unternehmen, in die wir investieren, an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und

die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte halten. Darüber hinaus werden alle festgestellten Verstöße gegen diese Standards erfasst. Wenn sich Unternehmen nicht zur Einhaltung dieser Standards verpflichten oder Verstöße festgestellt werden, wird das Unternehmen von der Betrachtung als nachhaltige Investition ausgeschlossen. Diese Informationen sind bei Sustainalytics erhältlich und können in vielen Fällen durch direkte Überprüfung der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Informationen ermittelt werden.

Die EU-Taxonomie legt einen Grundsatz fest, wonach Investitionen, die an der Taxonomie ausgerichtet sind, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz der "nicht signifikanten Schädigung" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verpflichtet sich, die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Unternehmensebene gemäß Artikel 4 der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (EU) 2019/2088 ("SFDR") zu berücksichtigen. Als integraler Bestandteil davon berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Teilfondsebene gemäß Artikel 7 der SFDR und wird Informationen über die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 11 veröffentlichen. Darüber hinaus verwendet der Teilfonds, wie oben erwähnt, die PAI-Indikatoren, um zu beurteilen, ob die nachhaltigen Investitionen im Portfolio einen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Investitionsziel verursachen. Dies geschieht für alle PAI-Indikatoren, die in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards aufgeführt sind, und diese Indikatoren werden sowohl auf Anlage- als auch auf Portfolioebene verfolgt. Siehe oben für weitere Einzelheiten.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Anlagen die den größten Anteil an de Anlagen des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.: 01/01/2022 - 31/12/2022

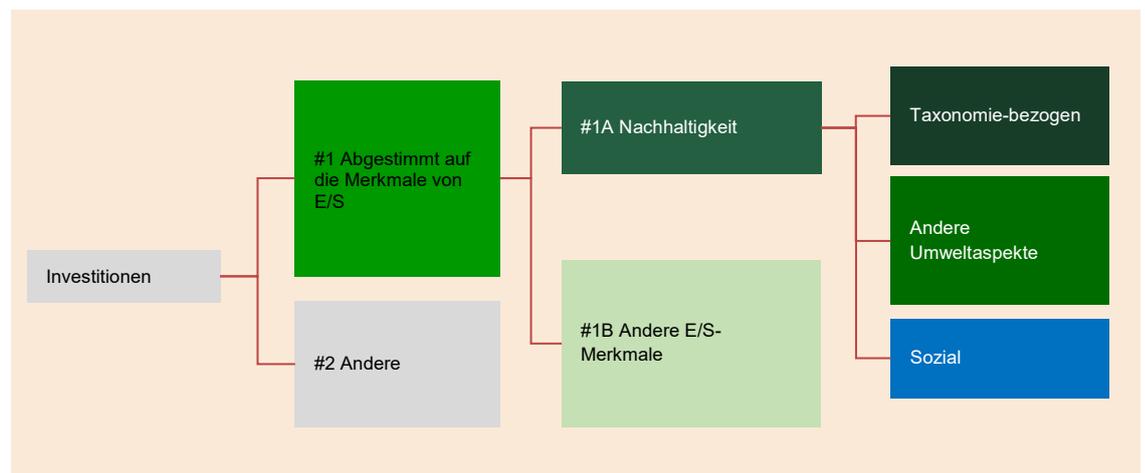
Größten Investitionen	Sektor	Vermögenswerte in %	Land
Norsk Hydro ASA	MANUFACTURING/PRODUCTION OF GOODS	5.07	Norway
Glencore Plc.	PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	4.94	Jersey
AMG Advanced Metallurgical Group NV	MANUFACTURING INDUSTRY/PRODUCTION OF GOODS	3.91	Netherlands
Wheaton Precious Metals Corporation	MINING AND QUARRYING	3.55	Canada
Nutrien Ltd.	MINING AND QUARRYING	3.49	Canada
Anglo American Plc.	MINING AND QUARRYING	3.47	Great Britain
Mineral Resources Ltd.	MINING AND QUARRYING OF ORES AND STONES	3.145	Australia
Kinross Gold Corporation	MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	3.0725	Canada
Freeport-McMoRan Inc.	MINING AND QUARRYING OF ORES AND STONES	3.07	United States of America
Neo Performance Materials Inc.	MANUFACTURING/PRODUCTION OF GOODS	3.0225	Canada
Barrick Gold Corporation	MINING AND QUARRYING	2.9825	Canada
Agnico Eagle Mines Ltd.	MINING AND QUARRYING	2.8075	Canada
Newcrest Mining Ltd.	MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	2.685	Australia
Hudbay Minerals Inc.	MINING AND QUARRYING OF ORES AND MINERALS	2.3275	Canada
IGO Ltd.	MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	2.3125	Australia



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?

Die **Asset Allocation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 91,89%.

#2 Sonstige umfasst die verbleibenden Anlagen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Anlagen qualifiziert werden. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 8,11%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale** umfasst:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 55,53%.

- Die Unterkategorie **#1B Sonstige E/S-Merkmale** umfasst Investitionen, die an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen gelten. Der Anteil dieser Anlagen beträgt zum Berichtszeitpunkt 36,36%.

● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	Vermögenswerte in %
MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	Mining of uranium and thorium ores	3.47
MINING AND QUARRYING OF STONE AND EARTH	Mining of chemical and fertilizer minerals	3.49
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Lignite mining	0.00
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Iron ore mining	1.755
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Ore mining	0.61
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Extraction of crude oil and natural gas	0.00
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Mining of stone and earth n.e.c.	0.97
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Other mining and quarrying	7.03
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Non-ferrous metal ore mining	18.3575
MINING AND QUARRYING OF MINERALS AND EARTHS	Other mining and quarrying n.e.c.	1.3975
MINING AND QUARRYING ACTIVITIES	Other non-ferrous mining and quarrying	25.5575
FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	Other financial services n.e.c.	2.675
FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	Special credit institutions	0.485
PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	Administration and management of enterprises and plants	9.3925
MANUFACTURING INDUSTRY/PRODUCTION OF GOODS	Production and primary processing of aluminum	6.8125
MANUFACTURING INDUSTRY/PRODUCTION OF GOODS	Production and primary processing of precious metals	0.5575
MANUFACTURING INDUSTRY/PRODUCTION OF GOODS	Production and first processing of non-ferrous metals	3.505
MANUFACTURING INDUSTRY/PRODUCTION OF GOODS	Production of fertilizers and nitrogen compounds	2.175
MANUFACTURING OF GOODS	Production of chemical products	2.35
MANUFACTURING OF GOODS	Manufacture of electronic components	1.68
MANUFACTURING OF GOODS	Manufacture of other products n.e.c.	0.00
MANUFACTURING OF GOODS	Manufacture of other	3.91

	fabricated metal products n.e.c.
--	-------------------------------------

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und deren Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil am Umsatz ausgedrückt:

- Der **Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" des Unternehmens, in das investiert wird, wider.
- Die **Investitionsausgaben (Capex)** zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und die für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.
- **Betriebsausgaben (Opex)** spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen wider, in die investiert wird.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil der taxonomiekonformen Anlagen wurde auf der Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios ohne staatliche Emittenten berechnet. Die Bewertung der Anlagen gemäß der oben genannten Vermögensaufteilung in "#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale", "#2 Sonstige Anlagen" und "#1A Nachhaltige Anlagen" wurde nicht berücksichtigt.

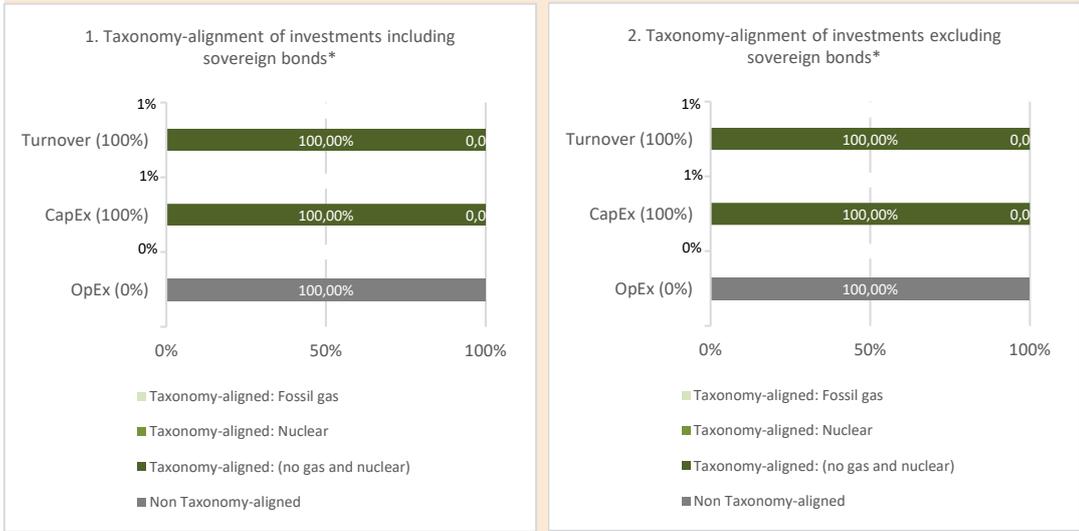
● **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?**

Ja

In fossilem Gas In der Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestition dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?**

Ermöglichende Aktivitäten: keine Angabe

Übergangsaktivitäten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

N/A

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 42,77 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Anlagen beträgt 0,00%.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung einer dem Anlagerisiko angemessenen Rendite, wobei mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Teilfonds in Aktienwerte von Unternehmen investiert werden, die im Bereich Edelmetalle tätig sind. Die Anlagestrategie zur Erreichung dieses Anlageziels besteht darin, mindestens 85% des Portfolios auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse in Unternehmen zu investieren, die ökologische und/oder soziale Merkmale aufweisen und unseren ESG-Due-Diligence-Prozess durchlaufen haben. Ein Teil dieser Anlagen, der mindestens 25 % des Portfolios ausmacht, wird in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Anlagen eingestuft wurden, weil sie zu den nachhaltigen Anlagezielen des Teilfonds beitragen, d. h. die Verringerung der Treibhausgasemissionen im Edelmetallbergbau, die Verringerung des Wasser- und Energieverbrauchs und die verstärkte Nutzung erneuerbarer Energiequellen fördern.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Das investierbare Universum wurde durch eine mehrstufige Ausschlussstrategie in die engere Wahl gezogen und in die Anlagestrategie integriert. Das anfängliche Screening der Ausschlussfaktoren bestand aus drei Stufen: Screening der Marktkapitalisierung (in der Regel wurden nur Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 100 Mio. USD berücksichtigt), Börsen-Screening (es wurden nur Unternehmen berücksichtigt, die an den wichtigsten Primärbörsen in Europa, Nordamerika, Japan, Hongkong, Australien und Südafrika notiert sind) und ESG-Faktor-Screening. Das ESG-Faktor-Screening umfasste wichtige Nachhaltigkeitskriterien, die nicht verhandelbar waren (einschließlich des Vorhandenseins von Richtlinien, die die folgenden Bereiche abdecken: Ethik, Menschenrechte, Bekämpfung von Bestechung und Korruption sowie Kinderarbeit). Der Anlageverwalter wandte zusätzliche Ausschlusskriterien und Messgrößen an, die Waffen, einschließlich weißem Phosphor, fossile Brennstoffe, einschließlich Kohle (Schwellenwert von 30 % der Einnahmen aus der Kohleproduktion), Tabak, alkoholische Getränke, Erwachsenenunterhaltung und schwerwiegende Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact abdecken. Diese Ausschlusskriterien sind auf die anerkannten Branchenstandards, einschließlich LuxFLAG und BVI, abgestimmt und ermöglichen es dem Teilfonds, diese einzuhalten.

Die ESG-Leistung der Unternehmen, die in die engere Auswahl des investierbaren Universums kamen, wurde geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass ein akzeptabler Mindeststandard für die ESG-Leistung eingehalten wird. Die für die Unternehmen ermittelten ESG-Bewertungen wurden im Rahmen einer ESG-Integrationsstrategie in den Aktienauswahlprozess einbezogen. Mindestens 85% des Vermögens des Teilfonds wurden in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf der Grundlage von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ausgewählt wurden und die bei unserem proprietären ESG-Scoring mindestens 50% erreicht hatten.

Darüber hinaus investierte der Teilfonds nur in börsennotierte Unternehmen, die einen angemessenen Standard an Transparenz bei der Unternehmensführung gewährleisten. Der Anlageverwalter war bestrebt, nur in börsennotierte Unternehmen zu investieren, die eine Mehrheit von unabhängigen Direktoren haben, um einen höheren Standard der Unternehmensführung zu gewährleisten. Der Anlageverwalter bewertete die Struktur, Kompetenz und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Nachhaltigkeits-Governance, die Geschlechtervielfalt, die Vergütung, die Ernennung, das Prüfungsrisiko und die Aufsicht sowie die Aktionärsrechte. Diese Informationen wurden in der Regel direkt aus den von dem Unternehmen, in das investiert wurde, veröffentlichten Informationen und durch Interaktionen mit dem Unternehmen gewonnen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Es wurde kein Benchmark ermittelt, um festzustellen, ob der Fonds mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Richard Goddard
The Directors Office, Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder

Trevor Steel
Baker Steel Capital Managers LLP, London

Priya Mukherjee
Baker Steel Capital Managers LLP, London

Felix Graf von Hardenberg (bis 31. März 2022)
IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Silvia Mayers (seit 1. April 2022)
IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

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

Verwaltungs-

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Verwaltungsrat

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Verwaltungsrats

Silvia Mayers
Marco Kops (bis 28. Februar 2022)
Nikolaus Rummler

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

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

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle und Register- und

DZ PRIVATBANK S.A. Transferstelle

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Baker Steel Capital Managers LLP

34 Dover Street
London W1S 4NG, Vereinigtes Königreich

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstellen

DZ BANK AG

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Informationen für Anleger in Österreich

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien
(bis 31. März 2022)

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

