BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

Halbjahresbericht
für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS

SICAV

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

Geografische Verteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Verteilung	Seite	3
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2025	Seite	8
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025	Seite	11
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025	Seite	14
Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2025	Seite	20
Geografische Verteilung	Seite	24
Wirtschaftliche Verteilung	Seite	24
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2025	Seite	28
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025	Seite	31
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025	Seite	34
Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2025	Seite	39
Kombinierter Halbjahresbericht	Seite	43
Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025 (Anhang)	Seite	45
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	52

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahresabschluss und die Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sind kostenlos per Post oder E-Mail am Sitz der Investmentgesellschaft bzw. bei der Verwahrstelle, den Zahlstellen oder den Vertriebsgesellschaften der jeweiligenVertriebsländer 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.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 – 30. Juni 2025

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

	Aktienklasse A USD	**Aktienklasse A EUR**	**Aktienklasse A CHF**	**Aktienklasse D USD**
WKN:	A12FTZ	A12FT0	A12FT1	A12FT4
ISIN:	LU1128909121	LU1128909394	LU1128909477	LU1128909980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	USD

	Aktienklasse D EUR	**Aktienklasse D GBP**	**Aktienklasse I USD**	**Aktienklasse I EUR**
WKN:	A12FT5	A12FT7	A12FT8	A12FT9
ISIN:	LU1128910137	LU1128910566	LU1128910723	LU1128911291
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 EUR
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	GBP	USD	EUR

	Aktienklasse I GBP	**Aktienklasse S GBP**	**Aktienklasse S USD**	**Aktienklasse A2 EUR**
WKN:	A12FUB	A14YJZ	A12FUC	A1CXBS
ISIN:	LU1128912851	LU1278882136	LU1128913586	LU0357130854
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	10.000,00 GBP	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	GBP	GBP	USD	EUR

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse D2 EUR	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse Incrementum D EUR
WKN:	A0Q2FR	A2DWM9	A2DWNA	A2PB5C
ISIN:	LU0357130771	LU1672565543	LU1672644330	LU1923360660
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 EUR	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse D3 CHF	Aktienklasse D CHF
WKN:	A2P2C5	A2P2C6	A2P2C7	A2QNK4
ISIN:	LU2149392826	LU2149393121	LU2149393394	LU2294852020
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.300 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 CHF	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	USD	USD	CHF	CHF

Geografische Verteilung[1)]

Kanada	56,52 %
Vereinigtes Königreich	13,80 %
USA	9,71 %
Südafrika	8,67 %
Australien	7,86 %
Anlagen in Wertpapieren	96,56 %
Bankguthaben [2)]	3,66 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung[1)]

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	98,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,01 %
Anlagen in Wertpapieren	96,56 %
Bankguthaben [2)]	3,66 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

[1)] Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in USD
31.12.2023	30,03	116.782	-2.746,29	257,15	285,54 [1]
31.12.2024	34,43	109.888	-2.022,46	313,31	326,50 [2]
30.06.2025	45,13	102.801	-2.581,06	439,04	514,42 [3]

Aktienklasse A EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	44,15	162.206	-2.460,03	272,17
31.12.2024	48,21	145.415	-4.136,71	331,55
30.06.2025	72,16	155.213	4.278,42	464,90

Aktienklasse A CHF

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in CHF
31.12.2023	2,97	19.436	-575,01	152,65	141,72 [4]
31.12.2024	2,32	12.484	-1.013,42	185,98	174,67 [5]
30.06.2025	3,03	11.602	-221,14	260,74	244,24 [6]

Aktienklasse D USD

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in USD
31.12.2023	12,94	83.063	-3.247,88	155,781	172,98 [1]
31.12.2024	14,71	77.125	-879,51	90,77	198,80 [2]
30.06.2025	18,56	69.403	-1.914,80	267,41	313,32 [3]

Aktienklasse D EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	175,14	568.608	40.759,46	308,02
31.12.2024	127,12	337.027	-81.831,65	377,18
30.06.2025	88,89	168.040	-77.057,77	528,98

1) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2 023: 1 EUR = 1,1104 USD
2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD
4) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9284 CHF
5) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2 024: 1 EUR = 0,9392 CHF
6) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in GBP
31.12.2023	4,50	12.050	7,62	373,33	324,57 [1)]
31.12.2024	7,27	15.904	1.910,81	457,04	378,52 [2)]
30.06.2025	14,13	22.059	3.515,54	640,75	547,26 [3)]

Aktienklasse I USD

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in USD
31.12.2023	47,15	323.363	-77,84	145,81	161,91 [4)]
31.12.2024	54,12	301.864	-2.337,36	179,27	186,82 [5)]
30.06.2025	58,47	234.023	-14.477,21	251,35	294,51 [6)]

Aktienklasse I EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	140,75	774.698	-25.985,13	181,68
31.12.2024	165,70	742.203	-4.594,83	223,26
30.06.2025	230,93	737.456	-2.422,95	313,14

Aktienklasse I GBP

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in GBP
31.12.2023	4,68	33.020	-980,57	141,86	123,33 [1)]
31.12.2024	0,00	1	-6.471,90	173,24	143,48 [2)]
30.06.2025	0,00	1	0,00	244,58	208,90 [3)]

Aktienklasse S GBP

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in GBP
31.12.2023	2,13	4.309	0,00	493,32	428,89 [1)]
31.12.2024	2,61	4.309	0,00	606,23	502,08 [2)]
30.06.2025	3,69	4.309	0,00	857,13	732,07 [3)]

1) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,8694 GBP

2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,8282 GBP

3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,8541 GBP

4) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD

5) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

6) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse S USD

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in USD
31.12.2023	49,62	172.293	-7.739,22	288,02	319,82 [1]
31.12.2024	48,01	135.639	-13.926,71	353,92	368,82 [2]
30.06.2025	59,62	119.139	-7.901,10	500,40	586,32 [3]

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	87,82	204.742	-25.530,71	428,94
31.12.2024	78,30	150.895	-27.799,27	518,91
30.06.2025	102,47	140.796	-6.181,42	727,79

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	0,32	816	-41,59	391,76
31.12.2024	0,28	576	-113,09	479,63
30.06.2025	0,36	528	-28,76	676,57

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	41,22	212.621	-18.771,69	193,88
31.12.2024	16,37	69.188	-32.476,87	236,66
30.06.2025	20,24	60.692	-5.147,50	333,46

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	18,43	103.730	1.621,87	177,67
31.12.2024	15,35	70.509	-8.564,00	217,69
30.06.2025	19,35	63.393	-2.114,78	305,23

Aktienklasse Incrementum D EUR

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR
31.12.2023	11,69	74.826	7.571,45	156,21
31.12.2024	20,09	105.165	3.832,74	191,04
30.06.2025	28,47	106.239	252,47	267,95

1) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD
2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D2 USD

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in USD
31.12.2023	5,14	52.128	-438,65	98,65	109,54 [1]
31.12.2024	6,67	55.385	495,56	120,44	125,51 [2]
30.06.2025	7,68	45.224	-1.468,00	169,72	198,86 [3]

Aktienklasse D3 USD

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in USD
31.12.2023	0,65	7.366	-331,84	88,80	98,60 [1]
31.12.2024	1,05	9.616	220,37	108,90	113,48 [2]
30.06.2025	1,18	7.751	-247,40	152,65	178,86 [3]

Aktienklasse D3 CHF

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in CHF
31.12.2023	0,30	4.220	215,67	70,97	65,89 [4]
31.12.2024	0,41	4.770	33,14	86,99	81,70 [5]
30.06.2025	0,52	4.232	-68,06	122,30	114,56 [6]

Aktienklasse D CHF

Datum	Nettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie in CHF
31.12.2023	0,00	1	-63,06	88,64	82,29 [4]
31.12.2024	0,00	1	0,00	109,23	102,59 [5]
30.06.2025	0,15	961	127,36	152,80	143,13 [6]

1) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD
2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024:1 EUR = 1,0421 USD
3) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024:1 EUR = 1,0421 USD
4) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9284 CHF
5) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF
6) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 0,9367 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds
zum 30. Juni 2025

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	748.625.401,94
(Anschaffungskosten: 545.036.904,96 EUR)	
Bankguthaben [1)]	28.378.721,25
Zinsforderungen	139.592,50
Forderungen aus Aktienkäufen	4.378.331,86
Forderungen aus Devisengeschäften	121.907,48
	781.643.655,03
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-1.202.881,93
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-121.675,99
Sonstige Verbindlichkeiten[2)]	-4.954.708,89
	-6.279.266,81
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	**775.364.388,22**

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	45.133.434,71 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	102.801,146
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	439,04 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	514,42 USD [3)]

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	72.158.304,56 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	155.212,960
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	464,90 EUR

Aktienklasse A CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.025.199,82 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	11.602,457
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	260,74 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	244,24 CHF [4)]

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	18.559.270,93 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	69.403,032
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	267,41 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	313,32 USD [3)]

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	88.890.034,49 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	168.040,076
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	528,98 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für erfolgsabhängige Vergütungen und Gebühren der Verwaltung zusammen.
3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD.
4) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	14.134.538,92 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	22.059,306
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	640,75 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	547,26 GBP [2)]
Aktienklasse I USD	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	58.822.640,97 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	234.023,499
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	251,35 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	294,51 USD [1)]
Aktienklasse I EUR	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	230.927.371,43 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	737.456,141
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	313,14 EUR
Aktienklasse I GBP	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	155,55 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	0,636
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	244,58 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	208,90 GBP [2)]
Aktienklasse S GBP	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.693.089,64 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	4.308,693
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	857,13 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	732,07 GBP [2)]
Aktienklasse S USD	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	59.616.760,30 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	119.138,976
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	500,40 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	586,32 USD [1)]
Aktienklasse A2 EUR	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	102.469.734,58 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	140.796,454
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	727,79 EUR
Aktienklasse I2 EUR	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	340.432,12 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	760,500
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	447,64 EUR
Aktienklasse D2 EUR	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	19.818.197,63 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	89.593,643
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	221,20 EUR

1) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD
2) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,8541 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	19.349.182,24 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	63.392,777
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	305,23 EUR
Aktienklasse Incrementum D EUR	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	28.466.543,31 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	106.238,586
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	267,95 EUR
Aktienklasse D2 USD	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	7.675.300,45 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	45.223,662
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	169,72 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	198,86 USD [1)]
Aktienklasse D3 USD	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.183.177,10 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	7.751,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	152,65 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	178,86 USD [1)]
Aktienklasse D3 CHF	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	517.524,42 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	4.231,626
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	122,30 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	114,56 CHF [2)]
Aktienklasse D CHF	
Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	146.877,12 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	961,239
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	152,80 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds je Aktie	143,13 CHF [2)]

1) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD
2) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Gesamt	Aktienklasse A USD	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse A CHF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	679.635.065,21	30.030.930,84	44.148.288,26	2.967.020,77
Nettoerträge	-1.211.988,88	-118.381,60	-168.187,87	-8.525,86
Ertragsausgleich	-124.516,44	-6.768,23	-10.108,02	-1.758,06
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	60.830.736,49	745.629,13	3.301.535,97	43.248,98
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-184.261.205,20	-3.294.272,48	-7.394.369,82	-944.915,82
Realisierte Gewinne	42.560.708,59	1.997.053,54	2.714.600,81	145.311,80
Realisierte Verluste	-26.971.059,38	-1.209.260,51	-1.626.430,46	-90.783,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	49.423.381,13	2.243.206,66	2.745.254,96	130.059,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	29.239.203,63	1.358.720,97	1.398.590,41	47.370,83
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	**649.120.325,15**	**31.746.858,32**	**45.109.174,24**	**2.287.028,64**

	Aktienklasse D USD	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse I USD
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	12.939.646,46	175.141.503,25	4.498.595,82	47.150.211,85
Nettoerträge	-20.896,50	-200.005,39	-7.689,86	2.337,34
Ertragsausgleich	-1.131,42	-48.582,41	12,08	-3.872,89
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	309.397,81	12.431.260,88	273.684,90	2.082.484,46
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-999.648,55	-74.207.406,31	-280.687,08	-6.535.332,54
Realisierte Gewinne	836.873,93	9.507.379,61	342.783,92	2.935.806,67
Realisierte Verluste	-514.506,96	-6.778.686,06	-221.880,74	-1.916.800,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	853.353,73	11.198.072,93	315.261,92	3.063.825,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	484.703,58	5.777.951,98	189.849,48	1.695.693,67
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	**3.887.792,08**	**132.821.488,48**	**5.109.930,44**	**48.474.353,77**

	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse S GBP	Aktienklasse S USD
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	140.747.689,02	4.684.129,58	2.125.571,84	49.623.364,89
Nettoerträge	7.192,63	308,00	657,84	14.934,54
Ertragsausgleich	22.112,15	-381,53	0,00	466,54
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	25.942.621,66	1.094.814,32	0,00	3,93
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-39.571.665,25	-334.970,63	0,00	-1.443.610,76
Realisierte Gewinne	9.660.638,92	372.350,24	175.150,74	3.414.409,73
Realisierte Verluste	-5.541.218,46	-204.187,08	-116.233,40	-2.083.036,87
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.420.292,97	427.337,60	154.501,71	3.551.523,83
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.580.569,62	272.601,06	93.368,80	2.134.899,88
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	**150.268.233,26**	**6.312.001,56**	**2.433.017,53**	**55.212.955,71**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Gesamtsumme in EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	643.023.534,79	34.429.111,09	48.211.734,86	2.321.748,76
Nettoergebnis	-4.320.297,30	-310.083,75	-441.498,66	-19.123,05
Ausgleich	-88.756,92	-6.207,40	13.381,77	-665,71
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	108.125.320,68	491.630,12	8.267.809,70	132.455,35
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-221.783.463,18	-3.072.692,56	-3.989.385,01	-353.592,92
Realisierte Gewinne	83.786.091,73	4.583.396,12	6.956.648,92	326.437,81
Realisierte Verluste	-6.957.557,49	-361.577,68	-549.681,26	-30.450,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	138.163.021,83	7.494.955,40	10.929.098,53	518.950,14
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	35.416.494,08	1.884.903,37	2.760.195,71	129.439,97
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	775.364.388,22	45.133.434,71	72.158.304,56	3.025.199,82

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse D CHF EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	14.712.890,79	127.119.474,98	7.268.719,70	135,33
Nettoergebnis	-128.817,86	-571.076,31	-96.388,83	-1.411,09
Ausgleich	-1.199,72	-114.913,62	5.634,46	140,28
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	1.048.436,39	30.601.540,12	4.911.504,99	127.359,85
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-2.963.234,27	-107.659.306,17	-1.395.962,38	0,00
Realisierte Gewinne	1.968.085,01	11.903.598,81	1.229.361,60	6.396,61
Realisierte Verluste	-158.894,86	-1.089.724,81	-127.470,78	-468,67
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.264.044,76	22.664.100,81	1.871.738,44	12.801,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	817.960,69	6.036.340,68	467.401,72	1.923,48
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	18.559.270,93	88.890.034,49	14.134.538,92	146.877,12

	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	54.115.649,87	165.702.416,18	110,18	2.612.046,32
Nettoergebnis	-411.341,93	-1.528.298,45	-0,37	5.923,04
Ausgleich	-10.418,58	1.875,84	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	5.293.966,75	29.810.374,82	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-19.771.180,26	-32.233.326,50	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	6.401.445,08	24.133.445,05	4.685,60	398.338,35
Realisierte Verluste	-499.374,01	-1.902.943,66	-4.671,07	-58.952,74
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.951.559,96	37.369.225,88	24,91	587.493,90
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.752.334,09	9.574.602,27	6,30	148.240,77
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	58.822.640,97	230.927.371,43	155,55	3.693.089,64

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	48.005.882,22	78.301.005,48	276.027,82	16.373.790,59
Nettoergebnis	95.054,13	-556.930,52	-133,44	-27.973,04
Ausgleich	12.622,93	-10.132,03	6,32	29.501,54
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	0,00	9.798.570,34	111.136,90	14.811.168,20
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-7.901.101,52	-15.979.989,02	-139.894,04	-19.958.670,13
Realisierte Gewinne	6.649.577,94	10.531.732,74	30.681,92	2.685.700,74
Realisierte Verluste	-611.171,25	-850.813,30	-2.442,45	-230.301,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.671.252,42	16.894.526,31	66.512,52	5.188.030,47
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.694.643,43	4.341.764,58	15.334,74	1.366.770,45
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	59.616.760,30	102.469.734,58	357.230,29	20.238.017,39

	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	15.349.507,70	20.090.798,10	6.670.345,75	1.047.204,68
Nettoergebnis	-130.251,49	-177.751,69	-9.882,73	-8.316,33
Ausgleich	-5.969,97	281,95	-2.392,00	-64,30
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	1.982.132,64	254.986,20	455.669,59	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-4.096.910,70	-2.512,96	-1.923.669,19	-247.400,44
Realisierte Gewinne	2.114.682,73	2.843.566,72	833.805,69	128.319,62
Realisierte Verluste	-168.446,26	-223.328,62	-71.897,72	-10.530,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.448.387,95	4.539.094,07	1.377.910,30	216.494,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	856.049,64	1.141.409,54	345.410,76	57.470,27
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	19.349.182,24	28.466.543,31	7.675.300,45	1.183.177,10

	Aktienklasse D3 CHF EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	414.934,39
Nettoergebnis	-1.994,93
Ausgleich	-238,68
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	26.578,72
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-94.635,11
Realisierte Gewinne	56.184,67
Realisierte Verluste	-4.415,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	96.819,68
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	24.291,62
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	517.524,42

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	**Aktienklasse A** EUR A**ktienklasse A** CHF Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	**Aktienklasse D** USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	**109.887,940**	**145.414,854**	**12.484,086**	**77.125,012**
Gezeichnete Aktien	**1.338,559**	**19.825,611**	**573,966**	**4.814,475**
Zurückgenommene Aktien	**-8.425,353**	**-10.027,505**	**-1.455,595**	**-12.536,455**
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**102.801,146**	**155.212,960**	**11.602,457**	**69.403,032**

	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	**Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien**	**Aktienklasse D CHF Anzahl Aktien**	**Aktienklasse I USD AnzahlAktien**
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	**337.026,989**	**15.903,777**	**1,239**	**301.864,420**
Gezeichnete Aktien	**68.224,233**	**8.689,329**	**960,000**	**25.688,000**
Zurückgenommene Aktien	**-237.211,146**	**-2.533,800**	**0,000**	**-93.528,921**
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**168.040,076**	**22.059,306**	**961,239**	**234.023,499**

	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien	**Aktienklasse I GBP AnzahlAktien**	**Aktienklasse S GBP Anzahl Aktien**	**Aktienklasse S USD AnzahlAktien**
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	**742.202,992**	**0,636**	**4.308,693**	**135.638,901**
Gezeichnete Aktien	**116.689,520**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
Zurückgenommene Aktien	**-121.436,371**	**0,000**	**0,000**	**-16.499,925**
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**737.456,141**	**0,636**	**4.308,693**	**119.138,976**

	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien	**Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien**	**Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien**	**Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien**
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	**150.895,437**	**575,500**	**69.188,029**	**70.509,268**
Gezeichnete Aktien	**15.804,372**	**194,000**	**54.659,024**	**7.882,079**
Zurückgenommene Aktien	**-25.903,355**	**-241,500**	**-63.155,432**	**-14.998,570**
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**140.796,454**	**528,000**	**60.691,621**	**63.392,777**

	Aktienklasse Incrementum D EUR Anzahl Aktien	**Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien**	**Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien**	**Aktienklasse D3 CHF Anzahl Aktien**
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	**105.164,700**	**55.384,664**	**9.616,497**	**4.770,000**
Gezeichnete Aktien	**1.085,985**	**3.106,442**	**0,000**	**281,626**
Zurückgenommene Aktien	**-12,099**	**-13.267,444**	**-1.865,497**	**-820,000**
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**106.238,586**	**45.223,662**	**7.751,000**	**4.231,626**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung(Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Gesamtsumme in EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	5.092.825,13	282.243,12	431.300,16	19.875,34
Bankzinsen	296.113,88	16.248,13	24.482,36	1.128,74
Ertragsausgleich	-299.468,05	-2.109,39	17.690,44	-1.148,69
Gesamtertrag	5.089.470,96	296.381,86	473.472,96	19.855,39
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-1.309,07	-70,35	-99,05	-4,70
Performancegebühr	-3.863.088,44	-200.758,92	-245.966,00	-11.918,02
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-5.115.021,33	-368.942,25	-557.301,42	-25.576,44
Verwahrungsgebühr	-195.525,30	-10.775,67	-16.275,45	-747,02
Zentralverwaltungsgebühr	-65.286,14	-3.597,38	-5.432,69	-249,39
Taxe d'abonnement	-188.658,04	-10.402,18	-15.696,28	-721,33
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-20.029,35	-1.091,11	-1.638,45	-75,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.190,40	-614,45	-935,68	-42,71
Transferstellengebühr	-112.795,39	-6.159,66	-21.969,55	-597,19
Öffentliche Abgaben	-36.790,66	-2.079,36	-3.224,62	-140,96
Sonstige Aufwendungen [1]	-188.299,11	-10.291,07	-15.360,22	-719,35
Aufwendungsausgleich	388.224,97	8.316,79	-31.072,21	1.814,40
Gesamtkosten	-9.409.768,26	-606.465,61	-914.971,62	-38.978,44
Nettoergebnis	-4.320.297,30	-310.083,75	-441.498,66	-19.123,05
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		2,07	2,10	2,08
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		2,07	2,10	2,08
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		0,00	0,00	0,00

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse D CHF EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	121.037,58	637.218,78	77.486,67	550,99
Bankzinsen	6.951,43	44.186,09	4.224,46	23,79
Ertragsausgleich	-5.991,61	-97.389,63	11.186,30	367,50
Gesamtertrag	121.997,40	584.015,24	92.897,43	942,28
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-30,20	-258,12	-16,10	-0,05
Performancegebühr	-124.515,78	-526.613,14	-89.484,90	-1.309,02
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-114.427,15	-715.166,56	-70.683,58	-429,52
Verwahrungsgebühr	-4.595,10	-28.731,49	-2.837,06	-17,21
Zentralverwaltungsgebühr	-1.534,08	-9.601,94	-946,70	-5,70
Taxe d'abonnement	-4.436,75	-27.638,97	-2.739,76	-16,83
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-467,44	-3.087,33	-273,80	-1,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-261,05	-1.612,11	-166,25	-0,97
Transferstellengebühr	-2.456,36	-20.368,91	-2.207,41	-50,04
Öffentliche Abgaben	-870,76	-5.058,97	-590,63	-4,59
Sonstige Aufwendungen [1]	-4.411,92	-29.257,26	-2.519,31	-10,61
Aufwendungsausgleich	7.191,33	212.303,25	-16.820,76	-507,78
Gesamtkosten	-250.815,26	-1.155.091,55	-189.286,26	-2.353,37
Nettoergebnis	-128.817,86	-571.076,31	-96.388,83	-1.411,09
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,57	1,55	1,59	1,81
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,58	1,60	1,60	1,81
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,01	0,05	0,01	0,00

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	394.640,37	1.488.643,78	1,00	22.804,50
Bankzinsen	22.949,25	84.457,61	0,00	1.297,75
Ertragsausgleich	-30.644,55	-54.529,52	0,00	0,00
Gesamtertrag	386.945,07	1.518.571,87	1,00	24.102,25
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-109,50	-336,26	0,00	-5,33
Performancegebühr	-501.666,52	-1.861.785,36	-1,34	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-278.395,45	-1.027.377,75	0,00	-15.020,09
Verwahrungsgebühr	-15.156,74	-55.926,54	0,00	-861,29
Zentralverwaltungsgebühr	-5.062,03	-18.668,66	0,00	-287,53
Taxe d'abonnement	-14.645,23	-53.927,17	0,00	-831,20
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-1.551,52	-5.722,27	0,00	-86,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-859,65	-3.220,18	0,00	-49,60
Transferstellengebühr	-4.247,53	-9.075,26	0,00	-53,40
Öffentliche Abgaben	-2.822,31	-10.749,69	0,00	-167,47
Sonstige Aufwendungen [1]	-14.833,65	-52.734,86	-0,03	-816,38
Aufwendungsausgleich	41.063,13	52.653,68	0,00	0,00
Gesamtkosten	-798.287,00	-3.046.870,32	-1,37	-18.179,21
Nettoergebnis	-411.341,93	-1.528.298,45	-0,37	5.923,04
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	1,20	1,20	1,25	1,14
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	1,21	1,22	2,29	1,14
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	0,01	0,02	1,04	-

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse D2 EUR
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Ertrag				
Dividendenerträge	**406.424,37**	**651.290,74**	**1.021,78**	**189.632,56**
Bankzinsen	**23.041,55**	**37.021,40**	**115,59**	**8.885,08**
Ertragsausgleich	**-40.388,23**	**-17.178,14**	**196,34**	**-66.237,92**
Gesamtertrag	**389.077,69**	**671.134,00**	**2.333,71**	**132.279,72**
Aufwendungen				
Zinsaufwand	**-95,43**	**-159,75**	**-0,64**	**-35,19**
Performancegebühr	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	**-265.248,89**	**-1.136.969,12**	**-1.855,70**	**-171.785,93**
Verwahrungsgebühr	**-15.212,70**	**-24.518,34**	**-77,38**	**-5.814,11**
Zentralverwaltungsgebühr	**-5.080,13**	**-8.186,17**	**-25,80**	**-1.940,92**
Taxe d'abonnement	**-14.702,33**	**-23.659,99**	**-75,30**	**-5.663,33**
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	**-1.552,86**	**-2.487,48**	**-7,22**	**-567,32**
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	**-873,66**	**-1.404,14**	**-4,04**	**-344,92**
Transferstellengebühr	**-1.576,19**	**-29.696,00**	**-130,28**	**-4.262,02**
Öffentliche Abgaben	**-2.812,23**	**-4.699,12**	**-15,57**	**-876,28**
Sonstige Aufwendungen [1]	**-14.634,44**	**-23.594,58**	**-72,56**	**-5.699,12**
Aufwendungsausgleich	**27.765,30**	**27.310,17**	**-202,66**	**36.736,38**
Gesamtkosten	**-294.023,56**	**-1.228.064,52**	**-2.467,15**	**-160.252,76**
Nettoergebnis	**95.054,13**	**-556.930,52**	**-133,44**	**-27.973,04**
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2]	**1,14**	**2,74**	**1,55**	**1,83**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2]	**1,14**	**2,74**	**1,55**	**1,83**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2]	**-**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse Incrementum D	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 USD
	EUR	EUR	EUR	EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	129.634,21	176.304,74	50.233,34	7.949,09
Bankzinsen	7.466,22	10.016,85	2.959,63	460,43
Ertragsausgleich	-9.930,21	633,72	-3.027,50	-629,63
Gesamtertrag	127.170,22	186.955,31	50.165,47	7.779,89
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-30,96	-40,96	-13,53	-2,11
Performancegebühr	-133.055,10	-155.047,66	0,00	-8.649,89
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-113.802,31	-184.249,12	-57.775,62	-6.998,92
Verwahrungsgebühr	-4.940,15	-6.650,24	-1.954,09	-303,83
Zentralverwaltungsgebühr	-1.649,38	-2.219,99	-652,44	-101,47
Taxe d'abonnement	-4.774,85	-6.419,24	-1.887,13	-293,42
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-504,15	-670,39	-200,04	-31,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-281,76	-382,83	-110,82	-17,98
Transferstellengebühr	-8.621,26	-510,69	-609,61	-45,86
Öffentliche Abgaben	-934,82	-1.292,47	-369,90	-56,87
Sonstige Aufwendungen [1]	-4.727,15	-6.307,74	-1.894,52	-288,69
Aufwendungsausgleich	15.900,18	-915,67	5.419,50	693,93
Gesamtkosten	-257.421,71	-364.707,00	-60.048,20	-16.096,22
Nettoergebnis	-130.251,49	-177.751,69	-9.882,73	-8.316,33
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	1,49	1,70	1,80	1,44
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	1,60	1,70	1,80	1,44
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	0,11	0,00	-	-

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse D3 CHF EUR
Ertrag	
Dividendenerträge	3.532,01
Bankzinsen	197,52
Ertragsausgleich	-337,33
Gesamtertrag	3.392,20
Aufwendungen	
Zinsaufwand	-0,84
Performancegebühr	-2.316,79
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-3.015,51
Verwahrungsgebühr	-130,89
Zentralverwaltungsgebühr	-43,74
Taxe d'abonnement	-126,75
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-13,16
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-7,60
Transferstellengebühr	-158,17
Öffentliche Abgaben	-24,04
Sonstige Aufwendungen [1]	-125,65
Aufwendungsausgleich	576,01
Gesamtkosten	-5.387,13
Nettoergebnis	-1.994,93
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,47
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,47
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Menge	Preis	Marktwert	% TNA [1] EUR
Anteile, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	1.651.491	0	1.651.491	3,3600	3.092.576,36	0,40
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	8.705.449	8.516.549	67.786.000	0,6400	24.178.253,36	3,12
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	6.300.000	85.945.703	0,2850	13.651.298,76	1,76
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	2.253.000	0	2.253.000	2,8500	3.578.582,18	0,46
							44.500.710,66	5,74
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	97.400	237.000	100.300	159,0800	9.971.081,11	1,29
CA01921D2041	Allied Gold Corporation	CAD	2.456.633	31.000	2.425.633	18,1700	27.542.651,92	3,55
CA04040Y1097	Aris Mining Corporation	CAD	627.262	204.000	3.623.762	9,0100	20.403.759,29	2,63
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	0	354.600	1.108.700	24,0000	16.628.421,45	2,14
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	1.669.600	159.200	1.510.400	20,4600	26.374.314,24	3,40
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	1.402.000	11.170.200	4,8300	33.715.826,77	4,35
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc. [Neu]	CAD	310.000	0	310.000	21,5300	4.170.916,14	0,54
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	439.000	185.100	1.591.000	19,8700	26.980.600,84	3,48
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	USD	816.000	572.000	7.091.787	4,8200	29.173.349,27	3,76
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	CAD	4.191.340	4.428.900	6.395.440	7,7800	31.093.940,26	4,01
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	2.988.000	922.000	4.041.400	8,0200	27.662.394,81	3,57
CA36270K1021	G Mining Ventures Corporation	CAD	119.400	770.595	860.180	17,1100	9.197.400,20	1,19
CA39526E1025	Greenheart Gold Inc.	CAD	0	0	350.000	0,7300	159.667,54	0,02
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	114.000	2.665.400	4.117.800	7,0800	24.881.816,16	3,21
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	449.000	1.575.000	850.600	20,3700	10.827.847,77	1,40
CA6445351068	New Gold Inc.	USD	962.000	3.981.400	7.762.700	4,7500	31.469.510,11	4,06
CA6752224007	OceanaGold Corporation	CAD	3.074.300	0	3.074.300	18,6800	35.887.966,50	4,63
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	41.100	543.500	1.125.700	27,7200	26.631.735,09	3,43
CA83056P7157	Skeena Resources Ltd.	CAD	0	35.000	394.000	20,7700	5.113.973,25	0,66
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	78.700	375.600	789.700	42,3800	20.914.564,43	2,70
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	51.300	64.200	258.200	87,3300	19.244.350,94	2,48
							438.046.088,09	56,50
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	171.000	0	171.000	22,8700	3.337.688,83	0,43
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	0	1.566.300	155,5600	11.669.067,40	1,50
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	303.900	1.017.000	5.709.400	7,0100	34.157.970,47	4,41
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	30.200	165.700	481.300	784,3700	18.080.069,78	2,33
							67.244.796,48	8,67
Vereinigtes Königreich								
AU0000004772	Adriatic Metals Plc.	AUD	516.492	0	3.888.896	5,5200	11.963.833,21	1,54
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	USD	334.100	450.000	650.300	43,8800	24.353.643,42	3,14
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	46.900	120.406	1.172.900	40,9800	30.037.146,61	3,87
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	92.500	1.979.781	2.420.100	14,3300	40.604.183,35	5,24
							106.958.806,59	13,79

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	1.428.900	2.271.100	4.876.000	8,7100	36.246.445,34	4,67
US6516391066	Newmont Corporation	USD	265.900	220.500	806.200	56,7600	39.054.290,35	5,04
							75.300.735,69	9,71
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse sind zugelassen							732.051.137,51	94,41
An geregelten Märkten notierte oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Australien								
AU0000397705	Greatland Rescources Ltd.	GBP	4.432.000	173.000	4.259.000	3,2900	16.405.701,91	2,12
							16.405.701,91	2,12
An geregelten Märkten notierte oder in diese einbezogene Wertpapiere							16.405.701,91	2,12
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Anwartschaft (Contingent Right)	USD	0	0	610.000	0,2350	122.343,60	0,02
							122.343,60	0,02
Russland								
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	0	0	76.500	0,0001	6,53	0,00
							6,53	0,00
Vereinigtes Königreich								
GG00B3M9KL68	Tally Ltd.	GBP	0	0	3.947.000	0,0100	46.212,39	0,01
							46.212,39	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							168.562,52	0,03
Anteile, Rechte und Genussscheine							748.625.401,94	96,56
Anlage in Wertpapieren							748.625.401,94	96,56
Bankguthaben – Kontokorrentkonten [2]							28.378.721,25	3,66
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.639.734,97	-0,22
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							775.364.388,22	100,00

1) TNA = Total Net Assets/Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Wechselkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro unter Rückgriff auf folgende Wechselkurse per 30. Juni 2025.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

	Aktienklasse I2 EUR	**Aktienklasse A2 EUR**	**Aktienklasse S EUR**	**Aktienklasse I EUR**
WKN:	A0F6BQ	A0F6BP	A2PB5D	A2PB5E
ISIN:	LU0229009781	LU0229009351	LU1923360744	LU1923360827
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
:Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse I USD	**Aktienklasse I GBP**	**Aktienklasse D EUR**	**Aktienklasse D2 EUR**
WKN:	A2QNK7	A2QNK8	A2PB5F	A2PB5N
ISIN:	LU2296188738	LU2296188811	LU1923361049	LU1923361122
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
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	none	none	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	none	none	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	USD	EUR	USD	EUR

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A USD	Aktienklasse D USD
WKN:	A2PB5J	A2PB5K	A2PB5L	A2PB5M
ISIN:	LU1923361551	LU1923361635	LU1923361718	LU1923361981
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	0,09% p.a. zzgl. einer festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	GBP	USD	USD	USD

	Aktienklasse X EUR
WKN:	A3EZ0T
ISIN:	LU2547923909
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,09 % p.a. zzgl. festen Vergütung von 4.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	10.000.000 EUR
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Verteilung [1)]

Kanada	**45,01%**
Vereinigte Staaten von Amerika	**27,15%**
Vereinigtes Königreich	**11,65%**
Australien	**7,36%**
Südafrika	**4,30%**
Norwegen	**0,95%**
Finnland	**0,48%**
Schweden	**0,42%**
Anlage in Wertpapieren	**97,32%**
Bankguthaben [2)]	**3,63%**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	**-0,95%**
	100,00%

Sektorielle Verteilung[1)]

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	**88,07%**
Energie	**9,25%**
Anlage in Wertpapieren	**97,32%**
Bankguthaben [2)]	**3,63%**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	**-0,95%**
	100,00%

1) Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten 3 Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	0,99	13.893	-150,57	71,26
31.12.2024	1,04	13.873	-1,45	74,83
30.06.2025	1,11	13.848	-2,02	80,43

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	20,42	303.642	-1.222,64	67,25
31.12.2024	21,12	300.389	-389,64	70,32
30.06.2025	21,75	288.379	-939,93	75,42

Aktienklasse S EUR

Datum	Gesamtnettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	71,66	356.583	3.930,40	200,96
31.12.2024	29,52	138.932	-46.660,48	212,50
30.06.2025	24,46	106.799	-7.150,59	229,00

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	EUR
31.12.2023	46,57	297.304	-7.717,23	156,63
31.12.2024	45,30	274.063	-2.677,43	165,30
30.06.2025	47,00	263.994	-1.602,91	178,03

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoninventarwert pro Aktie EUR	Nettoninventarwert pro Aktie USD
31.12.2023	9,22	112.164	-15.433,12	82,23	91,31 [1)]
31.12.2024	3,17	36.503	-6.440,69	86,79	90,44 [2)]
30.06.2025	4,94	52.808	1.607,39	93,58	109,65 [3)]

1) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD
2) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten 3 Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie GBP
31.12.2023	2,38	19.755	-2.333,05	120,31	104,60 [1]
31.12.2024	4,00	31.537	1.581,63	126,71	104,94 [2]
30.06.2025	5,61	41.149	1.270,50	136,45	116,54 [3]

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	2,90	18.908	-728,01	153,30
31.12.2024	2,69	16.728	-295,79	160,74
30.06.2025	2,18	12.620	-688,29	172,69

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	7,07	34.043	-5.759,64	207,63
31.12.2024	8,90	40.981	1.719,02	217,13
30.06.2025	8,95	37.988	-619,12	235,73

Aktienklasse D2 USD

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2023	3,15	36.550	-168,34	86,10	95,61 [4]
31.12.2024	3,30	36.625	-1,58	90,07	93,86 [5]
30.06.2025	3,45	35.295	-118,14	97,81	114,60 [6]

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	8,65	55.849	-2.178,51	154,87
31.12.2024	6,86	42.132	-1.885,62	162,82
30.06.2025	3,85	21.969	-3.390,52	175,12

1) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,8694 GBP
2) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,8282 GBP
3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,8541 GBP
4) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD
5) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
6) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten 3 Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamt-fnettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlau	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoniventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2023	4,23	49.704	156,27	85,19	94,59 [1)]
31.12.2024	0,73	8.151	-3.296,40	89,59	93,36 [2)]
30.06.2025	0,79	8.151	0,00	96,37	112,92 [3)]

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	66,75	355.909	4.433,25	187,55
31.12.2024	63,21	322.260	-5.962,06	196,14
30.06.2025	66,77	317.270	-950,28	210,45

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoniventarwert pro Aktie EUR	Nettoniventarwert pro Aktie GBP
31.12.2023	0,31	1.430	-52,48	219,20	190,57 [4)]
31.12.2024	0,27	1.160	-58,95	230,03	190,51 [5)]
30.06.2025	0,25	993	-35,42	247,14	211,08 [6)]

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoniventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2023	0,24	1.376	-7,71	171,70	190,66 [1)]
31.12.2024	0,26	1.428	8,64	181,35	188,98 [2)]
30.06.2025	0,28	1.434	1,05	195,29	228,82 [3)]

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoniventarwert pro Aktie EUR	Nettoinventarwert pro Aktie USD
31.12.2023	7,34	56.683	336,67	129,48	143,77 [1)]
31.12.2024	2,06	15.194	-5.356,01	135,39	141,09 [2)]
30.06.2025	2,13	14.689	-68,53	145,26	170,20 [3)]

1) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD
2) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD
4) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,8694 GBP
5) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,8282 GBP
6) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,8541 GBP

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten 3 Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventarwert pro Aktie EUR	Nettoniventarwert pro Aktie USD
31.12.2023	2,04	14.417	-1.651,61	141,47	157,09 [1]
31.12.2024	2,14	14.399	26,78	148,43	154,68 [2]
30.06.2025	1,75	10.992	-511,49	159,51	186,90 [3]

Aktienklasse X EUR

Datum	Gesamt-nettovermögen in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Nettoerlös in Tausend Euro	Nettoinventarwert pro Aktie EUR
31.12.2023	0,03	375	4.426,07	85,36
31.12.2024	0,02	266	-8,80	90,15
30.06.2025	0,03	266	0,00	97,05

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

zum 30. Juni 2025

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investmentkosten: 170.993.638,72 EUR)	190.077.372,86
Bankguthaben [4]	7.093.698,30
Zinsforderungen	28.465,25
Dividendenforderungen	5.044,29
Forderungen aus Aktienzeichnungen	2.545.882,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	494.558,50
Forderungen aus Devisengeschäften	659.239,85
	200.904.261,62
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-2.018.831,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-527.268,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-659.241,73
Sonstige Verbindlichkeiten [5]	-2.398.066,81
	-5.603.408,91
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	195.300.852,71

1) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD
2) Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
3) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD
4) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
5) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für erfolgsabhängige Vergütungen und Gebühren der Fondsverwaltung zusammen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse I2 EUR	
Anteil am Nettovermögen	1.113.744,66 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	13.847,998
Nettoinventarwert pro Aktie	80,43 EUR
Aktienklasse A2 EUR	
Anteil am Nettovermögen	21.748.781,86 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	288.379,412
Nettoinventarwert pro Aktie	75,42 EUR
Aktienklasse S EUR	
Anteil am Nettovermögen	24.456.538,70 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	106.798,601
Nettoinventarwert pro Aktie	229,00 EUR
Aktienklasse I EUR	
Anteil am Nettovermögen	46.998.987,93 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	263.993,707
Nettoinventarwert pro Aktie	178,03 EUR
Aktienklasse I USD	
Anteil am Nettovermögen	4.941.836,11 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	52.808,197
Nettoinventarwert pro Aktie	93,58 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	109,65 USD [1]
Aktienklasse I GBP	
Anteil am Nettovermögen	5.614.559,86 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	41.148,639
Nettoinventarwert pro Aktie	136,45 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	116,54 GBP [2]
Aktienklasse D EUR	
Anteil am Nettovermögen	2.179.358,47 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	12619,735
Nettoinventarwert pro Aktie	172,69 EUR
Aktienklasse D2 EUR	
Anteil am Nettovermögen	8.954.965,99 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	37.987,773
Nettoinventarwert pro Aktie	235,73 EUR
Aktienklasse D2 USD	
Anteil am Nettovermögen	3.452.338,94 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	35.295,000
Nettoinventarwert pro Aktie	97,81 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	114,60 USD [1]

1) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD
2) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,8541 GBP

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR	
Anteil am Nettovermögen	3.847.182,26 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	21.969,358
Nettoinventarwert pro Aktie	175,12 EUR
Aktienklasse D3 USD	
Anteil am Nettovermögen	785.458,09 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	8.150,601
Nettoinventarwert pro Aktie	96,37 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	112,92 USD [2)]
Aktienklasse A EUR	
Anteil am Nettovermögen	66.768.821,08 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	317.269,922
Nettoinventarwert pro Aktie	210,45 EUR
Aktienklasse D GBP	
Anteil am Nettovermögen	245.360,22 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	992,818
Nettoinventarwert pro Aktie	247,14 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	211,08 GBP [2)]
Aktienklasse S USD	
Anteil am Nettovermögen	279.975,52 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	1.433,608
Nettoinventarwert pro Aktie	195,29 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	228,82 USD [1)]
Aktienklasse A USD	
Anteil am Nettovermögen	2.133.791,97 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	14.688,976
Nettoinventarwert pro Aktie	145,26 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	170,20 USD [1)]
Aktienklasse D USD	
Anteil am Nettovermögen	1.753.334,85 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	10.992,020
Nettoinventarwert pro Aktie	159,51 EUR
Nettoinventarwert pro Aktie	186,90 USD [1)]
Aktienklasse X EUR	
Anteil am Nettovermögen	25.816,20 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	266,000
Nettoinventarwert pro Aktie	97,05 EUR

1) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD
2) Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,8541 GBP

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Gesamtsumme in EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	194.580.265,17	1.038.121,78	21.124.026,39	29.522.636,04
Nettoergebnis	-2.456.640,31	-14.901,94	-334.802,72	-265.684,95
Ausgleich	-18.909,79	-13,57	-3.923,24	-32.152,53
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	19.577.592,40	0,00	1.104.831,89	1.874.330,39
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-32.775.883,94	-2.021,00	-2.044.757,45	-9.024.920,39
Realisierte Gewinne	18.129.901,64	104.747,69	1.992.191,35	2.659.897,87
Realisierte Verluste	-18.104.368,43	-104.595,73	-1.988.184,82	-2.681.850,30
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.167.232,34	73.337,69	1.492.421,29	1.995.757,21
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.201.663,63	19.069,74	406.979,17	408.525,36
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	195.300.852,71	1.113.744,66	21.748.781,86	24.456.538,70

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	45.301.597,26	3.168.220,55	3.995.883,60	2.688.858,99
Nettoergebnis	-535.734,49	-50.955,97	-64.659,93	-29.848,15
Ausgleich	12.310,81	18.264,52	1.839,19	-735,22
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	6.652.801,29	2.325.104,55	1.642.562,30	227.723,80
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-8.255.713,17	-717.719,17	-372.059,89	-916.017,69
Realisierte Gewinne	4.247.504,63	259.408,27	466.407,77	211.354,66
Realisierte Verluste	-4.238.635,97	-257.885,51	-462.208,94	-212.368,72
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.080.693,87	149.423,41	333.778,35	164.117,48
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	734.163,70	47.975,46	73.017,41	46.273,32
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	46.998.987,93	4.941.836,11	5.614.559,86	2.179.358,47

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	8.898.189,88	3.298.669,16	6.860.048,99	730.241,47
Nettoergebnis	-27.278,35	-9.518,63	-48.968,96	-9.939,07
Ausgleich	-972,19	-57,55	-8.470,43	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	676.057,38	0,00	504.130,49	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-1.295.172,84	-118.135,93	-3.894.653,04	0,00
Realisierte Gewinne	833.216,60	316.083,99	436.831,18	73.131,47
Realisierte Verluste	-841.570,36	-315.282,45	-395.106,19	-73.015,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	589.680,78	223.815,90	308.633,67	51.599,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	122.815,09	56.764,45	84.736,55	13.440,53
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	8.954.965,99	3.452.338,94	3.847.182,26	785.458,09

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	63.209.583,95	266.845,07	258.952,11	2.057.192,30
Nettoergebnis	-1.001.797,42	-3.372,35	-3.216,42	-32.042,44
Ausgleich	-3.591,18	-48,38	2,95	-823,61
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	4.395.034,80	10.508,70	1.146,71	132.527,25
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-5.345.311,33	-45.931,77	-94,45	-201.053,07
Realisierte Gewinne	6.083.937,28	24.893,87	28.287,24	196.268,45
Realisierte Verluste	-6.081.783,98	-25.320,01	-28.246,55	-194.523,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.398.558,44	16.447,04	18.368,10	141.801,42
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.114.190,52	1.338,05	4.775,83	34.445,08
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	66.768.821,08	245.360,22	279.975,52	2.133.791,97

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse X EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.137.218,86	23.978,77
Nettoergebnis	-23.620,24	-298,28
Ausgleich	-539,36	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	30.832,85	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-542.322,75	0,00
Realisierte Gewinne	178.899,39	16.839,93
Realisierte Verluste	-186.953,31	-16.836,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	127.105,26	1.692,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	32.714,15	439,22
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.753.334,85	25.816,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse S EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	13.872,998	300.388,901	138.931,647	274.062,707
Gezeichnete Aktien	0,000	16.232,979	8.438,115	38.239,000
Zurückgenommene Aktien	-25,000	-28.242,468	-40.571,161	-48.308,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	13.847,998	288.379,412	106.798,601	263.993,707

	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien	Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	36.503,438	31.536,841	16.728,387	40.981,130
Gezeichnete Aktien	24.154,760	12.472,405	1.346,423	3.010,291
Zurückgenommene Aktien	-7.850,001	-2.860,607	-5.455,075	-6.003,648
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	52.808,197	41.148,639	12.619,735	37.987,773

	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	36.625,000	42.132,056	8.150,601	322.260,497
Gezeichnete Aktien	0,000	2.921,783	0,000	21.826,739
Zurückgenommene Aktien	-1.330,000	-23.084,481	0,000	-26.817,314
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	35.295,000	21.969,358	8.150,601	317.269,922

	Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.160,056	1.427,948	15.194,422	14.399,056
Gezeichnete Aktien	43,055	6,185	956,387	207,672
Zurückgenommene Aktien	-210,293	-0,525	-1.461,833	-3.614,708
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	992,818	1.433,608	14.688,976	10.992,020

	Aktienklasse X EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	266,000
Gezeichnete Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	266,000

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Gesamtsumme in EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	1.291.972,30	7.186,96	142.116,61	189.094,24
Bankzinsen	68.981,96	379,98	7.552,74	10.115,97
Ertragsausgleich	-37.483,61	-13,53	-2.037,47	-33.545,30
Gesamtertrag	1.323.470,65	7.553,41	147.631,88	165.664,91
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-294,21	-1,66	-32,67	-42,75
Performancegebühr	-2.113.388,27	-12.903,49	-245.724,30	-325.725,59
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-1.391.902,99	-8.008,04	-195.662,55	-127.965,66
Verwahrungsgebühr	-60.067,99	-332,04	-6.589,77	-8.778,56
Zentralverwaltungsgebühr	-24.857,69	-137,42	-2.727,48	-3.632,45
Taxe d'abonnement	-48.214,04	-266,74	-5.295,11	-7.045,12
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-13.709,80	-75,53	-1.495,75	-2.011,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.274,96	-40,10	-796,13	-1.070,13
Transferstellengebühr	-57.415,39	-61,13	-17.008,96	-3.155,22
Öffentliche Abgaben	-9.656,48	-53,92	-1.064,78	-1.358,52
Sonstige Aufwendungen [1]	-109.722,54	-602,38	-11.997,81	-16.262,60
Aufwendungsausgleich	56.393,40	27,10	5.960,71	65.697,83
Gesamtkosten	-3.780.110,96	-22.455,35	-482.434,60	-431.349,86
Nettoergebnis	-2.456.640,31	-14.901,94	-334.802,72	-265.684,95
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2]		1,81	2,27	1,22
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2]		1,81	2,32	1,66
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2]		-	0,05	0,44
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse D EUR EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	306.071,83	18.128,41	33.025,12	15.115,37
Bankzinsen	16.250,74	1.003,83	1.726,91	824,55
Ertragsausgleich	-3.875,87	14.321,07	3.283,86	-1.157,29
Gesamtertrag	318.446,70	33.453,31	38.035,89	14.782,63
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-68,83	-4,19	-7,70	-3,37
Performancegebühr	-548.869,60	-33.367,53	-64.449,12	-24.278,64
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-228.891,86	-14.109,64	-24.510,26	-17.219,27
Verwahrungsgebühr	-14.155,39	-872,19	-1.516,15	-713,55
Zentralverwaltungsgebühr	-5.858,27	-360,72	-627,85	-295,09
Taxe d'abonnement	-11.362,94	-695,54	-1.219,60	-572,52
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-3.228,84	-195,63	-344,68	-161,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.734,90	-100,56	-186,28	-84,93
Transferstellengebühr	-3.552,32	-355,27	-1.840,20	-1.720,01
Öffentliche Abgaben	-2.307,22	-134,94	-254,00	-110,35
Sonstige Aufwendungen [1]	-25.716,08	-1.627,48	-2.616,93	-1.364,15
Aufwendungsausgleich	-8.434,94	-32.585,59	-5.123,05	1.892,51
Gesamtkosten	-854.181,19	-84.409,28	-102.695,82	-44.630,78
Nettoergebnis	-535.734,49	-50.955,97	-64.659,93	-29.848,15
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2]	1,31	1,32	1,37	1,89
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2]	1,43	2,62	1,69	1,94
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2]	0,12	1,30	0,32	0,05
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR	Aktienklasse D3 USD EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	60.059,09	22.526,75	26.298,99	5.057,58
Bankzinsen	3.172,62	1.188,29	1.774,93	267,46
Ertragsausgleich	-3.139,84	-551,78	-1.995,26	0,00
Gesamtertrag	60.091,87	23.163,26	26.078,66	5.325,04
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-13,46	-5,20	-6,35	-1,17
Performancegebühr	0,00	0,00	-44.489,19	-9.191,33
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-75.429,06	-28.302,39	-31.579,46	-4.892,60
Verwahrungsgebühr	-2.762,46	-1.036,50	-1.504,95	-233,61
Zentralverwaltungsgebühr	-1.143,40	-429,06	-619,53	-96,66
Taxe d'abonnement	-2.215,65	-832,25	-1.198,88	-187,76
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-628,38	-235,81	-367,90	-53,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-340,43	-125,62	-148,20	-28,22
Transferstellengebühr	-3.446,14	-267,35	-2.419,95	-117,76
Öffentliche Abgaben	-442,64	-168,08	-239,59	-37,99
Sonstige Aufwendungen [1]	-5.060,63	-1.888,96	-2.939,31	-423,94
Aufwendungsausgleich	4.112,03	609,33	10.465,69	0,00
Gesamtkosten	-87.370,22	-32.681,89	-75.047,62	-15.264,11
Nettoergebnis	-27.278,35	-9.518,63	-48.968,96	-9.939,07
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2]	2,07	2,01	1,68	1,61
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2]	2,07	2,01	1,71	1,78
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2]	-	-	0,03	0,17
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	436.507,22	1.773,97	1.801,65	13.988,72
Bankzinsen	23.077,59	94,17	95,27	745,93
Ertragsausgleich	-6.452,07	-204,01	0,05	-252,40
Gesamtertrag	453.132,74	1.664,13	1.896,97	14.482,25
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-99,97	-0,42	-0,44	-3,27
Performancegebühr	-752.891,70	-2.806,31	-3.329,24	-24.800,41
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-598.151,24	-1.967,25	-1.212,74	-19.317,73
Verwahrungsgebühr	-20.146,21	-81,57	-83,24	-650,56
Zentralverwaltungsgebühr	-8.339,35	-33,70	-34,44	-269,20
Taxe d'abonnement	-16.180,12	-65,26	-66,87	-522,21
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-4.582,05	-18,92	-18,78	-148,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.439,03	-10,34	-10,05	-80,09
Transferstellengebühr	-22.269,88	-140,68	-190,11	-520,79
Öffentliche Abgaben	-3.257,77	-12,72	-13,53	-106,56
Sonstige Aufwendungen [1]	-36.616,09	-151,70	-150,95	-1.181,63
Aufwendungsausgleich	10.043,25	252,39	-3,00	1.076,01
Gesamtkosten	-1.454.930,16	-5.036,48	-5.113,39	-46.524,69
Nettoergebnis	-1.001.797,42	-3.372,35	-3.216,42	-32.042,44
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2]	2,20	1,87	1,27	2,18
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	2,24	1,98	1,27	2,46
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2] **(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)**	0,04	0,11	-	0,28

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse X EUR EUR
Ertrag		
Dividendenerträge	13.053,65	166,14
Bankzinsen	702,20	8,78
Ertragsausgleich	-1.863,77	0,00
Gesamtertrag	11.892,08	174,92
Aufwendungen		
Zinsaufwand	-2,73	-0,03
Performancegebühr	-20.255,84	-305,98
Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsgebühr	-14.577,48	-105,76
Verwahrungsgebühr	-603,72	-7,52
Zentralverwaltungsgebühr	-249,72	-3,35
Taxe d'abonnement	-481,31	-6,16
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-141,66	-2,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-79,02	-0,93
Transferstellengebühr	-323,39	-26,23
Öffentliche Abgaben	-92,62	-1,25
Sonstige Aufwendungen [1]	-1.107,96	-13,94
Aufwendungsausgleich	2.403,13	0,00
Gesamtkosten	-35.512,32	-473,20
Nettoergebnis	-23.620,24	-298,28
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,81	1,26
Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,81	1,26
Schweizer Performancegebühr in Prozent [2] (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-	-

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA [1]
Anteile, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000BOE4	Boss Energy Ltd.	AUD	1.527.000	533.000	994.000	4,6200	2.559.371,34	1,31
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	169.500	201.300	420.100	8,8800	2.079.077,08	1,06
AU000000PDN8	Paladin Energy Ltd.	AUD	466.000	461.000	466.000	8,0100	2.080.287,58	1,07
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	2.222.000	175.300	5.082.800	1,3750	3.895.028,70	1,99
AU000000S320	South32 Ltd.	AUD	1.064.700	971.000	1.465.700	2,9400	2.401.581,68	1,23
AU0000066086	Vulcan Energy Resources Ltd.	AUD	0	156.700	415.800	3,8200	885.223,21	0,45
							13.900.569,59	7,11
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	35.482	67.600	77.100	159,0800	7.664.709,41	3,92
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	126.700	0	126.700	24,0000	1.900.262,47	0,97
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	92.400	298.800	625.900	4,8300	1.889.199,48	0,97
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	69.000	68.800	165.200	73,2700	10.330.463,43	5,29
CA14071L1085	Capstone Copper Corporation	CAD	599.900	216.300	1.194.100	8,2700	6.171.232,97	3,16
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc. [Neu]	CAD	75.000	0	75.000	21,5300	1.009.092,61	0,52
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	108.700	0	108.700	19,8700	1.843.363,49	0,94
CA29259W7008	EnCore Energy Corporation	USD	632.600	1.875.400	920.000	2,6500	2.080.737,39	1,07
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	USD	325.800	707.611	1.070.600	4,8200	4.404.106,85	2,26
CA2926717083	Energy Fuels Inc.	USD	355.800	703.500	570.100	5,5500	2.700.396,86	1,38
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	CAD	0	623.600	161.000	7,7800	782.764,65	0,40
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	424.900	515.700	289.000	8,0200	1.978.134,33	1,01
CA4436281022	Hudbay Minerals Inc.	CAD	183.600	135.200	813.100	14,4700	7.352.554,06	3,76
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	61.900	255.300	308.700	7,0800	1.865.320,47	0,96
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	89.300	79.700	244.600	20,3700	3.113.674,54	1,59
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	253.600	14.000	767.100	14,4200	6.912.624,67	3,54
CA6445351068	New Gold Inc.	USD	592.200	120.100	472.100	4,7500	1.913.864,47	0,98
CA65343P1036	NGEx Minerals Ltd.	CAD	0	0	109.200	15,2800	1.042.729,66	0,53
CA6752224007	OceanaGold Corporation	CAD	152.400	0	152.400	18,6800	1.779.047,62	0,91
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	26.200	180.200	231.700	27,7200	5.481.543,06	2,81
CA8265991023	Sigma Lithium Corporation	USD	130.100	8.900	357.400	4,6200	1.409.224,20	0,72
CA8536061010	Standard Lithium Ltd.	USD	457.000	0	1.185.500	1,9050	1.927.436,63	0,99
CA8765111064	Taseko Mines Ltd.	USD	448.000	0	448.000	3,0550	1.168.080,57	0,60
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	86.100	97.300	86.100	40,5300	2.978.264,91	1,52
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	69.400	215.400	69.400	42,3800	1.838.002,75	0,94
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	37.500	39.600	85.600	87,3300	6.380.001,71	3,27
							87.916.833,26	45,01
Finnland								
FI0009002422	Outokumpu Oyj	EUR	266.000	0	266.000	3,5160	935.256,00	0,48
							935.256,00	0,48

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA [1]
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	111.000	453.300	379.000	57,5400	1.845.604,27	0,95
							1.845.604,27	0,95
Südafrika								
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	69.600	737.600	303.100	155,5600	2.258.120,62	1,16
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	303.500	911.000	350.300	7,0100	2.095.760,86	1,07
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	93.268	0	93.268	784,3700	3.503.619,26	1,79
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	GBP	14.633	1	14.632	31,9000	546.494,32	0,28
							8.403.995,06	4,30
Schweden								
SE0000171100	Ssab AB	SEK	160.000	0	160.000	56,7000	816.157,62	0,42
							816.157,62	0,42
Vereinigtes Königreich								
AU0000004772	Adriatic Metals Plc.	AUD	350.000	0	350.000	5,5200	1.076.743,02	0,55
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	223.645	1	223.644	21,5100	5.632.340,99	2,88
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc	USD	75.200	148.800	145.500	43,8800	5.448.954,51	2,79
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	88.900	0	88.900	18,2750	1.902.174,80	0,97
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	72.900	0	72.900	40,9800	1.866.917,89	0,96
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	14.500	365.950	406.950	14,3300	6.827.764,31	3,50
							22.754.895,52	11,65
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	183.800	215.000	197.800	28,4700	4.806.150,04	2,46
US1564311082	Century Aluminum Co.	USD	213.800	361.400	251.900	18,0500	3.880.511,22	1,99
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	133.000	754.100	733.900	8,7100	5.455.550,91	2,79
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	170.000	45.700	280.100	43,8700	10.487.315,01	5,37
US5533681012	MP Materials Corporation	USD	17.100	29.000	108.200	32,9000	3.038.132,63	1,56
US6516391066	Newmont Corporation	USD	164.000	45.500	226.900	56,7600	10.991.588,29	5,63
US6703461052	Nucor Corporation	USD	37.100	0	71.500	131,4300	8.020.180,08	4,11
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	USD	54.300	6.700	47.600	131,2100	5.330.371,26	2,73
US9168961038	Uranium Energy Corporation	USD	95.000	408.000	175.200	6,7100	1.003.321,67	0,51
							53.013.121,11	27,15
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							189.586.432,43	97,07
An geregelten Märkten notierte oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Australien								
AU0000397705	Greatland Rescources Ltd.	GBP	272.427	145.001	127.426	3,2900	490.845,97	0,25
							490.845,97	0,25
An geregelten Märkten notierte oder in diese einbezogene Wertpapiere							490.845,97	0,25

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA [1]
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	14,23	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	80,23	0,00
							94,46	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							94,46	0,00
Anteile, Rechte und Genussscheine							190.077.372,86	97,32
Anlage in Wertpapieren							190.077.372,86	97,32
Bankguthaben – Kontokorrentkonten [2]							7.093.698,30	3,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.870.218,45	-0,95
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							195.300.852,71	100,00

1) TNA = Total Net Assets/Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Wechselkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro unter Rückgriff auf folgende Wechselkurse per 30. Juni 2025.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Südafrikanischer Ran	ZAR	1	20,8803
dSchwedische Krone	SEK	1	11,1155
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Konsolidierter Halbjahresbericht
der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV mit den Teilfonds
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund und
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Nettovermögensaufstellung des Fonds
zum 30. Juni 2025

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investmentkosten: 716.030.543,68 EUR)	938.702.774,80
Bankguthaben [1]	35.472.419,55
Zinsforderungen	168.057,75
Dividendenforderungen	5.044,29
Forderungen aus Aktienzeichnungen	6.924.214,43
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	494.558,50
Forderungen aus Devisengeschäften	780.847,33
	982.547.916,65
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-3.221.713,45
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-527.268,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-780.917,72
Sonstige Verbindlichkeiten [2]	-7.352.775,70
	-11.882.675,72
Gesamtnettovermögen	970.665.240,93

Konsolidierte Aufstellung der Entwicklung des Nettofondsvermögens
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	EUR
Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	837.603.799,96
Nettoergebnis	-6.776.937,61
Ertragsausgleich	-107.666,71
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	127.702.913,08
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-254.559.347,12
Realisierte Gewinne	101.915.993,37
Realisierte Verluste	-25.061.925,92
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	151.330.254,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	38.618.157,71
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	970.665.240,93

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für erfolgsabhängige Vergütungen und Gebühren der Fondsverwaltung zusammen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	EUR
Ertrag	
Dividendenerträge	6.384.797,43
Bankzinsen	365.095,84
Ertragsausgleich	-336.951,66
Gesamtertrag	6.412.941,61
Aufwendungen	
Zinsaufwand	-1.603,28
Performancegebühr	-5.976.476,71
Verwaltungsgebühren/Anlageverwaltungsgebühren	-6.506.924,32
Verwahrungsgebühr	-255.593,29
Zentralverwaltungsgebühr	-90.143,83
Taxe d'abonnement	-236.872,08
Veröffentlichungs- und Revisionskosten	-33.739,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-18.465,36
Transferstellengebühr	-170.210,78
Öffentliche Abgaben	-46.447,14
Sonstige Aufwendungen [1]	-298.021,65
Aufwendungsausgleich	444.618,37
Gesamtkosten	-13.189.879,22
Nettoergebnis	-6.776.937,61

1) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

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

Die in diesem Verkaufsprospekt (samt Satzung und Anhängen) beschriebene Investmentgesellschaft („Investmentgesellschaft") wurde am 10. April 2008 gegründet. Auf Initiative von Baker Steel Capital Managers LLP hat die Gesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft") ernannt. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à CapitalVariable) nach Luxemburger Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Ihre Satzung wurde am 30. April 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial"), veröffentlicht. Das Mémorial wurde am 1.Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique dessociétés 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. DieVerwaltungsgesellschaftist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Zum 30.Juni 2025 besteht die BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV aus zwei Teilfonds, dem BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und dem BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund.

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung").
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung"), sofern nicht für weitere Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Aktienklasse").
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsichtder Depotbank an jedemBankarbeitstag in LuxemburgmitAusnahme des24.und 31. Dezembers eines jeden Jahres („Bewertungstag") berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Fonds eine abweichende Regelung beschließen, doch muss der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden.
4. Ein Geschäftstag ist ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg und London üblicherweise geöffnet sind.
5. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen") an jedem im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospekts festgelegten Tag („Bewertungstag") ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann allerdings beschließen, den Anteilswert auch am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwerts an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, keine Rücknahme bzw. keinen Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwerts pro Aktie verlangen.
6. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen 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.

   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 erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls die Rücknahme der Investmentanteile ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt wurden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, vonWirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Wenn die betreffenden Kurse keine angemessenen Börsenkurse sind, falls die Finanzinstrumente unter b) nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter a) bis d) aufgeführten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt werden, sind diese Finanzinstrumente und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zu ihrem aktuellen Marktwert zu bewerten, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage allgemein anerkannter und nachprüfbarer Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle, welche die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.

f) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs (WM/Reuters-Fixing um 16.00 Uhr Londoner Zeit) in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf das Einkommen und Gewinne. Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt nur der ***„Taxe dabonnement"***, die sich derzeit auf 0,05% p.a. beläuft. Eine ermäßigte ***„Taxe dabonnement"*** von 0,01% p.a. wird (i) auf die Teilfonds oder Aktienklassen angewandt, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, und (ii) auf Teilfonds, deren einziger Zweck darin besteht, in Geldmarktinstrumente, in Termineinlagen bei Kreditinstituten oder in beides zu investieren. Die ***„Taxe d'abonnement"*** ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Gesellschaft zahlbar. Die Höhe der ***„Taxe d `abonnement"*** wird für jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt ausgewiesen. Eine Befreiung von der ***„Taxe d´abonnement"*** gilt unter anderem, soweit das Fondsvermögen in anderen luxemburgischen Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der ***„Taxe d'abonnement"*** unterliegen.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (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 zuinformieren, die auf die Besteuerung von Gesellschaftsvermögen, die Zeichnung, den Kauf, das Eigentum, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, und Rat von externen Dritten, insbesondere einem Steuerberater, einzuholen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

6.) 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.

7.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Ereignisse.

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Ereignisse.

9.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

Der Fondsmanagererhälteineerfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% der Performance des Bruttoanteilswerts, die die Performance der Benchmark MSCI ACWI Select Gold Miners IMI Index [Bloomberg-Code: MXWDS1MI, Preisindex] (BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV –Precious Metals Fund) bzw. MSCI ACWI Metals & MiningIndex[Bloomberg-Code:MXWD0MMPreisindex] (BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund) übersteigt, sofern die beiden folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) Die Performance des Bruttoanteilswerts während des Berechnungszeitraums übersteigt die Performance der Benchmark während des Berechnungszeitraums (Outperformance); und

(ii) eine etwaige Underperformance der Anteile gegenüber der Benchmark, die während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung eingetreten ist, wurde zurückgefordert.

Wenn die Performance des Bruttoanteilswerts am Ende des Rechnungszeitraums unterhalb der der Benchmark liegt, erhält der Fondsmanager keine Performancegebühr. Diese berechnete prozentuale Underperformance wird nun als negativer Betrag in den nächsten Rechnungszeitraum übertragen („negativer Übertrag“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

Für den nächsten Rechnungszeitraum erhält der Fondsmanager nur dann eine Performancegebühr, wenn die positive relative Outperformance in Prozent am Ende dieses Rechnungszeitraums den negativen Übertrag übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Anspruch auf die Performancegebühr aus der prozentualen Differenz beider Beträge. Übersteigt die relative Outperformance in Prozent aus dem laufenden Rechnungszeitraum nicht den negativen Übertrag, werden beide Prozentbeträge saldiert. Der verbliebene prozentuale Betrag der Underperformance wird dann als neuer negativer Übertrag in den nächsten Rechnungszeitraum übertragen. Ergibt sich am Ende des folgenden Rechnungszeitraums eine weitere negative Benchmark-Abweichung, so wird der bestehende negative prozentuale Übertrag zur prozentualen Underperformance addiert, die sich aus dieser negativen Benchmark-Abweichung ergibt. Alle prozentualen Überträge an Out- und Underperformance der vorangegangenen vier Rechnungszeiträume sowie des laufenden Rechnungszeitraums, die zusammen den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung bilden, werden bei der Berechnung des jährlichen Anspruchs auf die Performancegebühr berücksichtigt. Dies bedeutet, dass eine Underperformance aus Rechnungszeiträumen, die fünf Jahre oder länger zurückliegen, bei der Berechnung des Anspruchs auf die Performancegebühr nicht berücksichtigt wird. Liegen für die Aktienklasse weniger als fünf frühere Rechnungszeiträume vor, werden alle früheren Rechnungszeiträume berücksichtigt.

Ab Beginn eines jeden Berechnungszeitraums wird die Performancegebühr an jedem Bewertungstag auf der Grundlage der vorgenanntenPerformance des Bruttoanteilswerts, der Benchmark und der während des Berechnungszeitraums umlaufenden Anteile berechnet. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstags (am Ende des Geschäftsjahres taggleich) herangezogen. Ein durch die Zeichnung neuer Anteile verursachter Anstieg der Performancegebühr wird eliminiert. Eine etwaige Verringerung der Performancegebühr infolge von Rücknahmen bestehender Anteile wird als zahlbar festgesetzt.

An Bewertungstagen während des Berechnungszeitraums, an denen die Performance des Bruttoanteilswerts höher als die Benchmark-Performance ausfällt und ein etwaiger negativer Übertrag ausgeglichen wurde, fällt eine Performancegebühr an (und der aufgelaufene Gesamtbetrag ändertsich gemäß der oben dargestellten Methode). An Bewertungstagen, an denen der Bruttoanteilswert niedriger ist als die Benchmark-Performance, wird die aufgelaufene Performancegebühr gestrichen. In diesem Zusammenhang wird die Differenz zwischen der Performance des Bruttoanteilswerts und der Benchmark-Performance berücksichtigt. Sollte eine Performancegebühr aufgelaufen sein, wird der am letzten Bewertungstag des Rechnungszeitraums errechnete Betrag innerhalb von 10 Geschäftstagen zum Ende des Geschäftsjahres von der relevanten Aktienklasse des Teilfonds ausgezahlt.

Sollte die Benchmark-Performance negativ ausfallen, erklärt sich der Fondsmanager damit einverstanden, dass er lediglich Anspruch auf eine Performancegebühr hat, die auf der positiven Performance des Bruttoanteilswerts beruht. Zur Klarstellung: Wenn die Performance des Bruttoanteilwerts während des Berechnungszeitraums negativ ist, erhält der Fondsmanager keine Performancegebühr.

FürdenBerichtszeitraum vom 1.Januar 2024 bis zum 30.Juni 2024 stellensich die abgegrenzte erfolgsabhängige Vergütung und der entsprechende Prozentsatz der erfolgsabhängigen Vergütung (berechnet auf der Grundlage des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

			Erfolgsabhängige Vergütung	
Teilfonds	**Aktienklasse**	**ISIN**	**in EUR**	**in %**
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	LU2296188811	64.449,12	0,32
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	LU2296188738	33.367,53	1,30
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EURD	LU0229009781	12.903,49	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	3 USDX	LU2296189033	9191,00	0,17
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	EURD2	LU2547923909	305,98	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	EUR	LU1923361122	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 USD	LU2296188902	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	LU1923360744	325.725,59	0,44
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	LU1923361395	44.489,19	0,03
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	LU1923361635	3.329,24	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	LU1923361718	24.800,41	0,28
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	LU0229009351	245.724,30	0,05
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	LU1923360827	548.869,60	0,12
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	LU1923361049	24.278,64	0,05
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	LU1923361478	752.891,70	0,04
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	LU1923361551	2.806,30	0,11
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	LU1923361981	20.255,84	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	LU1128909121	200.758,92	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	LU1128909394	245.966,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	LU1128909477	11.918,02	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	LU1128909980	124.515,78	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	LU1128910137	526.613,14	0,05
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	LU1128910566	89.484,90	0,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	LU1128910723	501.666,52	0,01

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Erfolgsabhängige Vergütung in EUR	in %
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	LU1128911291	1.861.785,36	0,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	LU2294852020	1.309,02	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	LU1672565543	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	LU1672644330	133.055,10	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	LU1128913586	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	LU1278882136	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	LU0357130854	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	LU1128912851	1,34	1,04
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	LU0357130771	0,00	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	LU1923360660	155.047,66	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	LU2149393394	2.316,79	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	LU2149393121	8.649,89	0,00
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	LU2149392826	0,00	0,00

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

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

Während des Berichtszeitraums des Investmentfonds wurden keine Investitionen in gemäß dieser Verordnung definierte Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps getätigt. Die in Artikel 13 dieser Verordnung definierten Erläuterungen werden daher nicht im Bericht veröffentlicht.

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

11.) HINWEIS AN ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Allgemeine Informationen

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahresabschluss und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie eine Aufstellung aller während des Berichtzeitraums getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) Valorennummer

Teilfonds	Aktienklasse	WKN
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	46235247
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	46235308
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	2257901
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	46235246
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	46235274
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	46235327
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 EUR	46235252
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 USD	59774046
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	46235305
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 USD	59774047
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	46235222
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	59774045
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	59774044
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	2257904
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	46235200
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	46235303
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	X EUR	123704743
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	27096244
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	27096235
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	27096230

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

Teilfonds	Aktienklasse	WKN
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	3931040
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	27096767
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	27098226
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	59920652
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV –Precious Metals Fund	D USD	27096761
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	38145535
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	53903862
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	53903895
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	38145548
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	53903869
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	27098234
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	27098257
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	27098232
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	3931038
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	46234091
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	29299188
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	27019031

c.) Gesamtkostenquote (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:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtaufwand in RE}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}} \times 100$$

[1)] RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß den Richtlinien der Asset Management AssociationSwitzerland (AMAS) vom 16.Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 folgende TER in Prozent berechnet:

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne erfolgsabhängige Vergütung	Mit erfolgsabhängige Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	2,20	2,24
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	2,18	2,46
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	2,27	2,32
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	1,89	1,94
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	1,87	1,98
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	1,81	1,81
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 EUR	2,07	2,07
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 USD	2,01	2,01
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	1,68	1,71
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 USD	1,61	1,78
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	1,31	1,43
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	1,32	2,62
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	1,37	1,69
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	1,81	1,81
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	1,22	1,66
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	1,27	1,27
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	X EUR	1,26	1,26
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	2,08	2,08
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	2,10	2,10
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	2,07	2,07
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	2,10	2,74

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne erfolgsabhängige Vergütung	Mit erfolgsabhängiger Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	1,55	1,60
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D CHF	1,81	1,81
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	1,59	1,60
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	1,57	1,58
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	1,83	1,83
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	1,80	1,80
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	1,47	1,47
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	1,49	1,60
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	1,44	1,44
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	1,20	1,22
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	1,25	2,29
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	1,20	1,21
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	1,55	1,55
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	1,70	1,70
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	1,14	1,14
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	1,14	1,14

d.) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft	**BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	
Vorsitzender des Verwaltungsrats	Richard Goddard The Directors Office, Luxemburg
Verwaltungsratsmitglieder	Trevor Steel Baker Steel Capital Managers LLP, London
	Priya Mukherjee Baker Steel Capital Managers LLP, London
	Julien Zimmer JULZIM S.à r.l.-S
Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Dr. Frank Müller ***Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied*** DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsrat	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	
Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Mitglieder des Verwaltungsrats	Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	**Baker Steel Capital Managers LLP** 34 Dover Street London W1S 4NG, Vereinigtes Königreich
Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Informationen für Anleger in der Schweiz Vertreter	**IPConcept (Schweiz) AG** **Bellerivestrasse 36** CH-8008 Zürich
Zahlstelle	**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG** **Bellerivestrasse 36** CH-8008 Zürich
Informationen für Anleger in Österreich Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Inländischer Steuervertreter gemäß § 186(2)(2) InvFG 2011	**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien