

# 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

**IPC**concept

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 jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich. Zusätzliche Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Investmentgesellschaft erhältlich.

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

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

# 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:**

|                         | <b>Aktienklasse A USD</b>  | <b>Aktienklasse A EUR</b>  | <b>Aktienklasse A CHF</b>  | <b>Aktienklasse D USD</b>  |
|-------------------------|--|--|--|--|
| 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  |

|                         | <b>Aktienklasse D EUR</b>  | <b>Aktienklasse D GBP</b>  | <b>Aktienklasse I USD</b>  | <b>Aktienklasse I EUR</b>  |
|-------------------------|--|--|--|--|
| 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  |

|                         | <b>Aktienklasse I GBP</b>  | <b>Aktienklasse S GBP</b>  | <b>Aktienklasse S USD</b>  | <b>Aktienklasse A2 EUR</b>   |
|-------------------------|--|--|--|--|
| 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  |

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

|                            | Aktienklasse I2 EUR   | Aktienklasse D2 EUR   | Aktienklasse D3 EUR   | Aktienklasse<br>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<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat für<br>den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat<br>für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat<br>für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat für<br>den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage:        | Entfällt  | Entfällt  | 10.000,00 EUR   | Entfällt  |
| Verwendung der<br>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<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat für<br>den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat<br>für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat<br>für den Teilfonds | 0,07 % p.a. zzgl. einer<br>festen Vergütung von<br>5.300 EUR pro Monat<br>für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage:        | Entfällt  | 10.000,00 USD   | 10.000,00 CHF   | Entfällt  |
| Verwendung der<br>Erträge: | Thesaurierend   | Thesaurierend   | Thesaurierend   | Thesaurierend   |
| Währung:                   | USD   | USD   | CHF   | CHF   |

## Geografische Verteilung<sup>1)</sup>

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

## Sektorielle Verteilung<sup>1)</sup>

|  |                 |
|--|-----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe                  | 98,55 %         |
| Diversifizierte Finanzdienste                    | 0,01 %          |
| Anlagen in Wertpapieren                          | 96,56 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                       | 3,66 %          |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,22 %         |
|  | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

## Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

### Aktienklasse A USD

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

### Aktienklasse A EUR

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

### Aktienklasse D USD

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

### Aktienklasse D EUR

| Datum      | Nettovermögen<br>des Teilfonds<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto<br>in Tsd. EUR | Nettoinventarwert<br>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

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

## Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

### Aktienklasse D GBP

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

### Aktienklasse I USD

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

### Aktienklasse I EUR

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

### Aktienklasse S GBP

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

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

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

## Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

### Aktienklasse S USD

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

### Aktienklasse A2 EUR

| Datum      | Nettovermögen<br>des Teilfonds<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto<br>in Tsd. EUR | Nettoinventarwert<br>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<br>des Teilfonds<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto<br>in Tsd. EUR | Nettoinventarwert<br>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<br>des Teilfonds<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto<br>in Tsd. EUR | Nettoinventarwert<br>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<br>des Teilfonds<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto<br>in Tsd. EUR | Nettoinventarwert<br>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<br>des Teilfonds<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto<br>in Tsd. EUR | Nettoinventarwert<br>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

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

## Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

### Aktienklasse D2 USD

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

### Aktienklasse D3 USD

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

### Aktienklasse D3 CHF

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

### Aktienklasse D CHF

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

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



# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

## Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

zum 30. Juni 2025

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert<br>(Anschaffungskosten: 545.036.904,96 EUR) | 748.625.401,94        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>  | 28.378.721,25         |
| Zinsforderungen   | 139.592,50            |
| Forderungen aus Aktienkäufen  | 4.378.331,86          |
| Forderungen aus Devisengeschäften   | 121.907,48            |
|   | <b>781.643.655,03</b> |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen  | -1.202.881,93         |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften   | -121.675,99           |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>  | -4.954.708,89         |
|   | <b>6.279.266,81</b>   |
| <b>Gesamt Nettovermögen des Teilfonds</b>   | <b>775.364.388,22</b> |

## 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 <sup>3)</sup> |

### 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 <sup>4)</sup> |

### 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 <sup>3)</sup> |

### 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.

# 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 <sup>2)</sup> |

### 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 <sup>1)</sup> |

### 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 <sup>2)</sup> |

### 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 <sup>2)</sup> |

### 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 <sup>1)</sup> |

### 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

# 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 <sup>1)</sup> |

### 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 <sup>1)</sup> |

### 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 <sup>2)</sup> |

### 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 <sup>2)</sup> |

<sup>1)</sup> Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD

<sup>2)</sup> Umrechnung in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

## Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

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

|   | Gesamt<br>EUR         | Aktienklasse A USD<br>EUR | Aktienklasse A EUR<br>EUR | Aktienklasse A CHF<br>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                 |
| <b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>649.120.325,15</b> | <b>31.746.858,32</b>      | <b>45.109.174,24</b>      | <b>2.287.028,64</b>       |

|   | Aktienklasse D USD<br>EUR | Aktienklasse D EUR<br>EUR | Aktienklasse D GBP<br>EUR | Aktienklasse I USD<br>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              |
| <b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>3.887.792,08</b>       | <b>132.821.488,48</b>     | <b>5.109.930,44</b>       | <b>48.474.353,77</b>      |

|   | Aktienklasse I EUR<br>EUR | Aktienklasse I GBP<br>EUR | Aktienklasse S GBP<br>EUR | Aktienklasse S USD<br>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              |
| <b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>150.268.233,26</b>     | <b>6.312.001,56</b>       | <b>2.433.017,53</b>       | <b>55.212.955,71</b>      |

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

## Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

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

|  | Gesamtsumme<br>in EUR | Aktienklasse A USD<br>EUR | Aktienklasse A EUR<br>EUR | Aktienklasse A CHF<br>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                |
| <b>Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>775.364.388,22</b> | <b>45.133.434,71</b>      | <b>72.158.304,56</b>      | <b>3.025.199,82</b>       |

|  | Aktienklasse D USD<br>EUR | Aktienklasse D EUR<br>EUR | Aktienklasse D GBP<br>EUR | Aktienklasse D CHF<br>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                  |
| <b>Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>18.559.270,93</b>      | <b>88.890.034,49</b>      | <b>14.134.538,92</b>      | <b>146.877,12</b>         |

|  | Aktienklasse I USD<br>EUR | Aktienklasse I EUR<br>EUR | Aktienklasse I GBP<br>EUR | Aktienklasse S GBP<br>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                |
| <b>Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>58.822.640,97</b>      | <b>230.927.371,43</b>     | <b>155,55</b>             | <b>3.693.089,64</b>       |

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<br>EUR | Aktienklasse A2 EUR<br>EUR | Aktienklasse I2 EUR<br>EUR | Aktienklasse D2 EUR<br>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               |
| Gesamt Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 59.616.760,30             | 102.469.734,58             | 357.230,29                 | 20.238.017,39              |

|  | Aktienklasse D3 EUR<br>EUR | Aktienklasse<br>Incrementum D EUR<br>EUR | Aktienklasse D2 USD<br>EUR | Aktienklasse D3 USD<br>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                  |
| Gesamt Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 19.349.182,24              | 28.466.543,31                            | 7.675.300,45               | 1.183.177,10               |

|  | Aktienklasse D3 CHF<br>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                  |
| Gesamt Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 517.524,42                 |

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

## Entwicklung der Aktienstückzahlen

|   | Aktienklasse A USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse A EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse A CHF<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D USD<br>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                         |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>102.801,146</b>                  | <b>155.212,960</b>                  | <b>11.602,457</b>                   | <b>69.403,032</b>                   |

|   | Aktienklasse D EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D GBP<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D CHF<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse I USD<br>Anzahl Aktien |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 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                         |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>168.040,076</b>                  | <b>22.059,306</b>                   | <b>961,239</b>                      | <b>234.023,499</b>                  |

|   | Aktienklasse I EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse I GBP<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse S GBP<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse S USD<br>Anzahl Aktien |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 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                         |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>737.456,141</b>                  | <b>0,636</b>                        | <b>4.308,693</b>                    | <b>119.138,976</b>                  |

|   | Aktienklasse A2 EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse I2 EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D2 EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 EUR<br>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                          |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>140.796,454</b>                   | <b>528,000</b>                       | <b>60.691,621</b>                    | <b>63.392,777</b>                    |

|   | Aktienklasse<br>Incrementum D EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D2 USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 CHF<br>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                             |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>106.238,586</b>                                 | <b>45.223,662</b>                    | <b>7.751,000</b>                     | <b>4.231,626</b>                     |

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<br>in EUR | Aktienklasse A USD<br>EUR | Aktienklasse A EUR<br>EUR | Aktienklasse A CHF<br>EUR |
|--|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                       |                           |                           |                           |
| 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                 |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>5.089.470,96</b>   | <b>296.381,86</b>         | <b>473.472,96</b>         | <b>19.855,39</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |                           |                           |                           |
| 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 <sup>1)</sup>  | -188.299,11           | -10.291,07                | -15.360,22                | -719,35                   |
| Aufwendungsausgleich   | 388.224,97            | 8.316,79                  | -31.072,21                | 1.814,40                  |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-9.409.768,26</b>  | <b>-606.465,61</b>        | <b>-914.971,62</b>        | <b>-38.978,44</b>         |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-4.320.297,30</b>  | <b>-310.083,75</b>        | <b>-441.498,66</b>        | <b>-19.123,05</b>         |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) |                       | <b>2,07</b>               | <b>2,10</b>               | <b>2,08</b>               |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)  |                       | <b>2,07</b>               | <b>2,10</b>               | <b>2,08</b>               |
| <b>Schweizer Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                              |                       | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |

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<br>USD<br>EUR | Aktienklasse D EUR<br>EUR | Aktienklasse D GBP<br>EUR | Aktienklasse D CHF<br>EUR |
|--|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                              |                           |                           |                           |
| 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                    |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>121.997,40</b>            | <b>584.015,24</b>         | <b>92.897,43</b>          | <b>942,28</b>             |
| <b>Aufwendungen</b>  |                              |                           |                           |                           |
| 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 <sup>1)</sup>  | -4.411,92                    | -29.257,26                | -2.519,31                 | -10,61                    |
| Aufwendungsausgleich   | 7.191,33                     | 212.303,25                | -16.820,76                | -507,78                   |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-250.815,26</b>           | <b>-1.155.091,55</b>      | <b>-189.286,26</b>        | <b>-2.353,37</b>          |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-128.817,86</b>           | <b>-571.076,31</b>        | <b>-96.388,83</b>         | <b>-1.411,09</b>          |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> | <b>1,57</b>                  | <b>1,55</b>               | <b>1,59</b>               | <b>1,81</b>               |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                              |                           |                           |                           |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,58</b>                  | <b>1,60</b>               | <b>1,60</b>               | <b>1,81</b>               |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                              |                           |                           |                           |
| <b>Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>                              | <b>0,01</b>                  | <b>0,05</b>               | <b>0,01</b>               | <b>0,00</b>               |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                              |                           |                           |                           |

<sup>1)</sup> Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlungsabwicklungsgebühren zusammen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# 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<br>EUR | Aktienklasse I EUR<br>EUR | Aktienklasse I GBP<br>EUR | Aktienklasse S GBP<br>EUR |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                           |                           |                           |                           |
| 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                      |
| <b>Gesamtertrag</b>   | <b>386.945,07</b>         | <b>1.518.571,87</b>       | <b>1,00</b>               | <b>24.102,25</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>   |                           |                           |                           |                           |
| 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 <sup>1)</sup>   | -14.833,65                | -52.734,86                | -0,03                     | -816,38                   |
| Aufwendungsausgleich  | 41.063,13                 | 52.653,68                 | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>Gesamtkosten</b>   | <b>-798.287,00</b>        | <b>-3.046.870,32</b>      | <b>-1,37</b>              | <b>-18.179,21</b>         |
| <b>Nettoergebnis</b>  | <b>-411.341,93</b>        | <b>-1.528.298,45</b>      | <b>-0,37</b>              | <b>5.923,04</b>           |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) | <b>1,20</b>               | <b>1,20</b>               | <b>1,25</b>               | <b>1,14</b>               |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)  | <b>1,21</b>               | <b>1,22</b>               | <b>2,29</b>               | <b>1,14</b>               |
| <b>Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                              | <b>0,01</b>               | <b>0,02</b>               | <b>1,04</b>               | <b>-</b>                  |

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# 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<br>EUR | Aktienklasse A2 EUR<br>EUR | Aktienklasse I2 EUR<br>EUR | Aktienklasse D2 EUR<br>EUR |
|--|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                           |                            |                            |                            |
| 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                 |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>389.077,69</b>         | <b>671.134,00</b>          | <b>2.333,71</b>            | <b>132.279,72</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>  |                           |                            |                            |                            |
| 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 <sup>1)</sup>  | -14.634,44                | -23.594,58                 | -72,56                     | -5.699,12                  |
| Aufwendungsausgleich   | 27.765,30                 | 27.310,17                  | -202,66                    | 36.736,38                  |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-294.023,56</b>        | <b>-1.228.064,52</b>       | <b>-2.467,15</b>           | <b>-160.252,76</b>         |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>95.054,13</b>          | <b>-556.930,52</b>         | <b>-133,44</b>             | <b>-27.973,04</b>          |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> | <b>1,14</b>               | <b>2,74</b>                | <b>1,55</b>                | <b>1,83</b>                |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                           |                            |                            |                            |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,14</b>               | <b>2,74</b>                | <b>1,55</b>                | <b>1,83</b>                |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                           |                            |                            |                            |
| <b>Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>                              | <b>-</b>                  | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| (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<br>EUR | Aktienklasse<br>Incrementum D<br>EUR | Aktienklasse D2 USD<br>EUR | Aktienklasse D3 USD<br>EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                            |                                      |                            |                            |
| 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                    |
| <b>Gesamtertrag</b>   | <b>127.170,22</b>          | <b>186.955,31</b>                    | <b>50.165,47</b>           | <b>7.779,89</b>            |
| <b>Aufwendungen</b>   |                            |                                      |                            |                            |
| 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 <sup>1)</sup>   | -4.727,15                  | -6.307,74                            | -1.894,52                  | -288,69                    |
| Aufwendungsausgleich  | 15.900,18                  | -915,67                              | 5.419,50                   | 693,93                     |
| <b>Gesamtkosten</b>   | <b>-257.421,71</b>         | <b>-364.707,00</b>                   | <b>-60.048,20</b>          | <b>-16.096,22</b>          |
| <b>Nettoergebnis</b>  | <b>-130.251,49</b>         | <b>-177.751,69</b>                   | <b>-9.882,73</b>           | <b>-8.316,33</b>           |
|   | 1,49                       | 1,70                                 | 1,80                       | 1,44                       |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) |                            |                                      |                            |                            |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)  | 1,60                       | 1,70                                 | 1,80                       | 1,44                       |
| <b>Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(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<br>D3 CHF<br>EUR |
|--|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                               |
| Dividendenerträge  | 3.532,01                      |
| Bankzinsen   | 197,52                        |
| Ertragsausgleich   | -337,33                       |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>3.392,20</b>               |
| <b>Aufwendungen</b>  |                               |
| 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 <sup>1)</sup>                                | -125,65                       |
| Aufwendungsausgleich   | 576,01                        |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-5.387,13</b>              |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-1.994,93</b>              |

Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 1,47  
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 1,47  
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> -  
(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 <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|-------------------------------------|-----|-----------|-----------|------------|----------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Anteile, Rechte und Genussscheine</b>  |                                     |     |           |           |            |          |                       |                            |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind</b> |                                     |     |           |           |            |          |                       |                            |
| <b>Australien</b>   |                                     |     |           |           |            |          |                       |                            |
| 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                       |
|   |                                     |     |           |           |            |          | <b>44.500.710,66</b>  | <b>5,74</b>                |
| <b>Kanada</b>   |                                     |     |           |           |            |          |                       |                            |
| 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                       |
|   |                                     |     |           |           |            |          | <b>438.046.088,09</b> | <b>56,50</b>               |
| <b>Südafrika</b>  |                                     |     |           |           |            |          |                       |                            |
| 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                       |
|   |                                     |     |           |           |            |          | <b>67.244.796,48</b>  | <b>8,67</b>                |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |                                     |     |           |           |            |          |                       |                            |
| AU00000004772   | 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                       |
|   |                                     |     |           |           |            |          | <b>106.958.806,59</b> | <b>13,79</b>               |

1) TNA = Total Net Assets/Gesamtnettvermögen. 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<br>EUR      | % TNA <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------|-----------|-----------|---------|-----------------------|---------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |  |     |           |           |           |         |                       |                     |
| 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                |
|   |  |     |           |           |           |         | <b>75.300.735,69</b>  | <b>9,71</b>         |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse sind<br/>zugelassen</b> |  |     |           |           |           |         | <b>732.051.137,51</b> | <b>94,41</b>        |
| <b>An geregelten Märkten notierte oder in diese<br/>einbezogene Wertpapiere</b>     |  |     |           |           |           |         |                       |                     |
| <b>Australien</b>   |  |     |           |           |           |         |                       |                     |
| AU0000397705  | Greatland Resources Ltd.   | GBP | 4.432.000 | 173.000   | 4.259.000 | 3,2900  | 16.405.701,91         | 2,12                |
|   |  |     |           |           |           |         | <b>16.405.701,91</b>  | <b>2,12</b>         |
| <b>An geregelten Märkten notierte oder in diese<br/>einbezogene Wertpapiere</b>     |  |     |           |           |           |         | <b>16.405.701,91</b>  | <b>2,12</b>         |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |     |           |           |           |         |                       |                     |
| <b>Kanada</b>   |  |     |           |           |           |         |                       |                     |
| CA6979001329  | Pan American Silver Corporation<br>Anwartschaft (Contingent Right) | USD | 0         | 0         | 610.000   | 0,2350  | 122.343,60            | 0,02                |
|   |  |     |           |           |           |         | <b>122.343,60</b>     | <b>0,02</b>         |
| <b>Russland</b>   |  |     |           |           |           |         |                       |                     |
| US73181M1172  | Polyus PJSC GDR  | USD | 0         | 0         | 76.500    | 0,0001  | 6,53                  | 0,00                |
|   |  |     |           |           |           |         | <b>6,53</b>           | <b>0,00</b>         |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |  |     |           |           |           |         |                       |                     |
| GG00B3M9KL68  | Tally Ltd.   | GBP | 0         | 0         | 3.947.000 | 0,0100  | 46.212,39             | 0,01                |
|   |  |     |           |           |           |         | <b>46.212,39</b>      | <b>0,01</b>         |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |     |           |           |           |         | <b>168.562,52</b>     | <b>0,03</b>         |
| <b>Anteile, Rechte und Genussscheine</b>  |  |     |           |           |           |         | <b>748.625.401,94</b> | <b>96,56</b>        |
| <b>Anlage in Wertpapieren</b>   |  |     |           |           |           |         | <b>748.625.401,94</b> | <b>96,56</b>        |
| <b>Bankguthaben – Kontokorrentkonten <sup>2)</sup></b>                              |  |     |           |           |           |         | <b>28.378.721,25</b>  | <b>3,66</b>         |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und<br/>Verbindlichkeiten</b>                    |  |     |           |           |           |         | <b>-1.639.734,97</b>  | <b>-0,22</b>        |
| <b>Gesamt Nettovermögen des Teilfonds in EUR</b>                                    |  |     |           |           |           |         | <b>775.364.388,22</b> | <b>100,00</b>       |

1) TNA = Total Net Assets/Gesamt Nettovermögen. 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  |



# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Halbjahresbericht

1. Januar 2025 – 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.

Derzeit bestehen folgende Aktienklassen mit folgenden Merkmalen:

|                         |  |  |  |  |
|-------------------------|--|--|--|--|
|                         | <b>Aktienklasse I2 EUR</b>   | <b>Aktienklasse A2 EUR</b>   | <b>Aktienklasse S EUR</b>  | <b>Aktienklasse I EUR</b>  |
| 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  |
|                         | <b>Aktienklasse I USD</b>  | <b>Aktienklasse I GBP</b>  | <b>Aktienklasse D EUR</b>  | <b>Aktienklasse D2 EUR</b>   |
| 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  |
|                         | <b>Aktienklasse D2 USD</b>   | <b>Aktienklasse D3 EUR</b>   | <b>Aktienklasse D3 USD</b>   | <b>Aktienklasse A EUR</b>  |
| 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

|                         | <b>Aktienklasse D GBP</b>  | <b>Aktienklasse S USD</b>  | <b>Aktienklasse A USD</b>  | <b>Aktienklasse D USD</b>   |
|-------------------------|--|--|--|---|
| 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   |

|                         | <b>Aktienklasse X EUR</b>  |
|-------------------------|--|
| 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 <sup>1)</sup>

|   |                |
|---|----------------|
| 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 <sup>2)</sup>                            | 3,63%          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,95%         |
|   | <b>100,00%</b> |

## Sektorielle Verteilung <sup>1)</sup>

|   |                |
|---|----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 88,07%         |
| Energie   | 9,25%          |
| Anlage in Wertpapieren                                | 97,32%         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 3,63%          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,95%         |
|   | <b>100,00%</b> |

1) Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Wertentwicklung in den letzten 3 Geschäftsjahren (Fortsetzung)

### Aktienklasse I2 EUR

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

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

### Aktienklasse D EUR

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

### Aktienklasse D3 EUR

| Datum      | Gesamt-<br>nettovermögen<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Nettoerlös in<br>Tausend<br>Euro | Nettoinventarwert<br>pro Aktie<br>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

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Wertentwicklung in den letzten 3 Geschäftsjahren (Fortsetzung)

### Aktienklasse D3 USD

| Datum      | Gesamt-<br>nettvermögen<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Nettoerlös in<br>Tausend Euro | Nettoninventarwert<br>pro Aktie<br>EUR | Nettoninventarwert<br>pro Aktie<br>USD |
|------------|--|------------------|-------------------------------|--|--|
| 31.12.2023 | 4,23                                   | 49.704           | 156,27                        | 85,19                                  | 94,59 <sup>1)</sup>                    |
| 31.12.2024 | 0,73                                   | 8.151            | -3.296,40                     | 89,59                                  | 93,36 <sup>2)</sup>                    |
| 30.06.2025 | 0,79                                   | 8.151            | 0,00                          | 96,37                                  | 112,92 <sup>3)</sup>                   |

### Aktienklasse A EUR

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

### Aktienklasse S USD

| Datum      | Gesamt-<br>nettvermögen<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Nettoerlös in<br>Tausend<br>Euro | Nettoninventarwert<br>pro Aktie<br>EUR | Nettoninventarwert<br>pro Aktie<br>USD |
|------------|--|------------------|----------------------------------|--|--|
| 31.12.2023 | 0,24                                   | 1.376            | -7,71                            | 171,70                                 | 190,66 <sup>1)</sup>                   |
| 31.12.2024 | 0,26                                   | 1.428            | 8,64                             | 181,35                                 | 188,98 <sup>2)</sup>                   |
| 30.06.2025 | 0,28                                   | 1.434            | 1,05                             | 195,29                                 | 228,82 <sup>3)</sup>                   |

### Aktienklasse A USD

| Datum      | Gesamt-<br>nettvermögen<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Nettoerlös in<br>Tausend<br>Euro | Nettoninventarwert<br>pro Aktie<br>EUR | Nettoninventarwert<br>pro Aktie<br>USD |
|------------|--|------------------|----------------------------------|--|--|
| 31.12.2023 | 7,34                                   | 56.683           | 336,67                           | 129,48                                 | 143,77 <sup>1)</sup>                   |
| 31.12.2024 | 2,06                                   | 15.194           | -5.356,01                        | 135,39                                 | 141,09 <sup>2)</sup>                   |
| 30.06.2025 | 2,13                                   | 14.689           | -68,53                           | 145,26                                 | 170,20 <sup>3)</sup>                   |

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

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Wertentwicklung in den letzten 3 Geschäftsjahren (Fortsetzung)

### Aktienklasse D USD

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

### Aktienklasse X EUR

| Datum      | Gesamt-<br>nettovermögen<br>in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Nettoerlös in<br>Tausend Euro | Nettoinventarwert<br>pro Aktie<br>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<br>(Investmentkosten: 170.993.638,72 EUR) | 190.077.372,86        |
| Bankguthaben <sup>4)</sup>  | 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            |
|   | <b>200.904.261,62</b> |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen  | -2.018.831,52         |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften                                      | -527.268,85           |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften   | -659.241,73           |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>5)</sup>  | -2.398.066,81         |
|   | <b>-5.603.408,91</b>  |
| <b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds</b>  | <b>195.300.852,71</b> |

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)

|  |                          |
|--|--------------------------|
| <b>Aktienklasse I2 EUR</b>               |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 1.113.744,66 EUR         |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 13.847,998               |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 80,43 EUR                |
| <b>Aktienklasse A2 EUR</b>               |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 21.748.781,86 EUR        |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 288.379,412              |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 75,42 EUR                |
| <b>Aktienklasse S EUR</b>                |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 24.456.538,70 EUR        |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 106.798,601              |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 229,00 EUR               |
| <b>Aktienklasse I EUR</b>                |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 46.998.987,93 EUR        |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 263.993,707              |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 178,03 EUR               |
| <b>Aktienklasse I USD</b>                |                          |
| 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 <sup>1)</sup> |
| <b>Aktienklasse I GBP</b>                |                          |
| 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 <sup>2)</sup> |
| <b>Aktienklasse D EUR</b>                |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 2.179.358,47 EUR         |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 12619,735                |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 172,69 EUR               |
| <b>Aktienklasse D2 EUR</b>               |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 8.954.965,99 EUR         |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 37.987,773               |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 235,73 EUR               |
| <b>Aktienklasse D2 USD</b>               |                          |
| 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 <sup>1)</sup> |

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)

|  |                          |
|--|--------------------------|
| <b>Aktienklasse D3 EUR</b>               |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 3.847.182,26 EUR         |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 21.969,358               |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 175,12 EUR               |
| <br>                                     |                          |
| <b>Aktienklasse D3 USD</b>               |                          |
| 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 <sup>2)</sup> |
| <br>                                     |                          |
| <b>Aktienklasse A EUR</b>                |                          |
| Anteil am Nettovermögen                  | 66.768.821,08 EUR        |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien | 317.269,922              |
| Nettoinventarwert pro Aktie              | 210,45 EUR               |
| <br>                                     |                          |
| <b>Aktienklasse D GBP</b>                |                          |
| 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 <sup>2)</sup> |
| <br>                                     |                          |
| <b>Aktienklasse S USD</b>                |                          |
| 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 <sup>1)</sup> |
| <br>                                     |                          |
| <b>Aktienklasse A USD</b>                |                          |
| 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 <sup>1)</sup> |
| <br>                                     |                          |
| <b>Aktienklasse D USD</b>                |                          |
| 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 <sup>1)</sup> |
| <br>                                     |                          |
| <b>Aktienklasse X EUR</b>                |                          |
| 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<br>in EUR | Aktienklasse I2 EUR<br>EUR | Aktienklasse A2<br>EUR<br>EUR | Aktienklasse S EUR<br>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                |
| <b>Gesamtneuvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>195.300.852,71</b> | <b>1.113.744,66</b>        | <b>21.748.781,86</b>          | <b>24.456.538,70</b>      |

|  | Aktienklasse I EUR<br>EUR | Aktienklasse I USD<br>EUR | Aktienklasse I GBP<br>EUR | Aktienklasse D EUR<br>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                 |
| <b>Gesamtneuvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>46.998.987,93</b>      | <b>4.941.836,11</b>       | <b>5.614.559,86</b>       | <b>2.179.358,47</b>       |

|  | Aktienklasse D2 EUR<br>EUR | Aktienklasse D2 USD<br>EUR | Aktienklasse D3 EUR<br>EUR | Aktienklasse D3 USD<br>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                  |
| <b>Gesamtneuvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>8.954.965,99</b>        | <b>3.452.338,94</b>        | <b>3.847.182,26</b>        | <b>785.458,09</b>          |

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<br>EUR | Aktienklasse D GBP<br>EUR | Aktienklasse S USD<br>EUR | Aktienklasse A USD<br>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                 |
| <b>Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>66.768.821,08</b>      | <b>245.360,22</b>         | <b>279.975,52</b>         | <b>2.133.791,97</b>       |

|  | Aktienklasse D USD<br>EUR | Aktienklasse X EUR<br>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                    |
| <b>Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>1.753.334,85</b>       | <b>25.816,20</b>          |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Entwicklung der Aktienstückzahlen

|   | Aktienklasse I2 EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse A2 EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse S EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse I EUR<br>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                         |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>13.847,998</b>                    | <b>288.379,412</b>                   | <b>106.798,601</b>                  | <b>263.993,707</b>                  |

|   | Aktienklasse I USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse I GBP<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D2 EUR<br>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                           |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>52.808,197</b>                   | <b>41.148,639</b>                   | <b>12.619,735</b>                   | <b>37.987,773</b>                    |

|   | Aktienklasse D2 USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 EUR<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse A EUR<br>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                         |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>35.295,000</b>                    | <b>21.969,358</b>                    | <b>8.150,601</b>                     | <b>317.269,922</b>                  |

|   | Aktienklasse D GBP<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse S USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse A USD<br>Anzahl Aktien | Aktienklasse D USD<br>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                          |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>992,818</b>                      | <b>1.433,608</b>                    | <b>14.688,976</b>                   | <b>10.992,020</b>                   |

|   | Aktienklasse X EUR<br>Anzahl Aktien |
|---|-------------------------------------|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums      | 266,000                             |
| Gezeichnete Aktien                                    | 0,000                               |
| Zurückgenommene Aktien                                | 0,000                               |
| <b>Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>266,000</b>                      |

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

|  | Gesamtsumme<br>in EUR | Aktienklasse I2<br>EUR | Aktienklasse A2<br>EUR | Aktienklasse S<br>EUR |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                       |                        |                        |                       |
| Dividenerträge   | 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            |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>1.323.470,65</b>   | <b>7.553,41</b>        | <b>147.631,88</b>      | <b>165.664,91</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |                        |                        |                       |
| 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 <sup>1)</sup>                                | -109.722,54           | -602,38                | -11.997,81             | -16.262,60            |
| Aufwandsausgleich  | 56.393,40             | 27,10                  | 5.960,71               | 65.697,83             |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-3.780.110,96</b>  | <b>-22.455,35</b>      | <b>-482.434,60</b>     | <b>-431.349,86</b>    |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-2.456.640,31</b>  | <b>-14.901,94</b>      | <b>-334.802,72</b>     | <b>-265.684,95</b>    |

Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 1,81 2,27 1,22

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 1,81 2,32 1,66

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> - 0,05 0,44

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

<sup>1)</sup> Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

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

|   | Aktienklasse I EUR<br>EUR | Aktienklasse I USD<br>EUR | Aktienklasse I GBP<br>EUR | Aktienklasse D EUR<br>EUR |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                           |                           |                           |                           |
| Dividenerträge  | 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                 |
| <b>Gesamtertrag</b>   | <b>318.446,70</b>         | <b>33.453,31</b>          | <b>38.035,89</b>          | <b>14.782,63</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>   |                           |                           |                           |                           |
| 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 <sup>1)</sup>   | -25.716,08                | -1.627,48                 | -2.616,93                 | -1.364,15                 |
| Aufwandsausgleich   | -8.434,94                 | -32.585,59                | -5.123,05                 | 1.892,51                  |
| <b>Gesamtkosten</b>   | <b>-854.181,19</b>        | <b>-84.409,28</b>         | <b>-102.695,82</b>        | <b>-44.630,78</b>         |
| <b>Nettoergebnis</b>  | <b>-535.734,49</b>        | <b>-50.955,97</b>         | <b>-64.659,93</b>         | <b>-29.848,15</b>         |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) | <b>1,31</b>               | <b>1,32</b>               | <b>1,37</b>               | <b>1,89</b>               |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)  | <b>1,43</b>               | <b>2,62</b>               | <b>1,69</b>               | <b>1,94</b>               |
| <b>Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                              | <b>0,12</b>               | <b>1,30</b>               | <b>0,32</b>               | <b>0,05</b>               |

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

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

|  | Aktienklasse D2 EUR | Aktienklasse D2 USD | Aktienklasse D3 EUR | Aktienklasse D3 USD |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| <b>Ertrag</b>  |                     |                     |                     |                     |
| 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                |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>60.091,87</b>    | <b>23.163,26</b>    | <b>26.078,66</b>    | <b>5.325,04</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                     |                     |                     |                     |
| 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 <sup>1)</sup>  | -5.060,63           | -1.888,96           | -2.939,31           | -423,94             |
| Aufwendungsausgleich   | 4.112,03            | 609,33              | 10.465,69           | 0,00                |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-87.370,22</b>   | <b>-32.681,89</b>   | <b>-75.047,62</b>   | <b>-15.264,11</b>   |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-27.278,35</b>   | <b>-9.518,63</b>    | <b>-48.968,96</b>   | <b>-9.939,07</b>    |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> | <b>2,07</b>         | <b>2,01</b>         | <b>1,68</b>         | <b>1,61</b>         |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                     |                     |                     |                     |
| <b>Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>2,07</b>         | <b>2,01</b>         | <b>1,71</b>         | <b>1,78</b>         |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                     |                     |                     |                     |
| <b>Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>                              | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>0,03</b>         | <b>0,17</b>         |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)                            |                     |                     |                     |                     |

<sup>1)</sup> Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.  
<sup>2)</sup> 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<br>EUR | Aktienklasse D GBP<br>EUR | Aktienklasse S USD<br>EUR | Aktienklasse A USD<br>EUR |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                           |                           |                           |                           |
| 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                   |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>453.132,74</b>         | <b>1.664,13</b>           | <b>1.896,97</b>           | <b>14.482,25</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>  |                           |                           |                           |                           |
| 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 <sup>1)</sup>                                | -36.616,09                | -151,70                   | -150,95                   | -1.181,63                 |
| Aufwendungsausgleich   | 10.043,25                 | 252,39                    | -3,00                     | 1.076,01                  |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-1.454.930,16</b>      | <b>-5.036,48</b>          | <b>-5.113,39</b>          | <b>-46.524,69</b>         |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-1.001.797,42</b>      | <b>-3.372,35</b>          | <b>-3.216,42</b>          | <b>-32.042,44</b>         |

Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 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 <sup>2)</sup> 2,24 1,98 1,27 2,46

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 0,04 0,11 - 0,28

(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.

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

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

|  | Aktienklasse D USD<br>EUR | Aktienklasse X EUR<br>EUR |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                           |                           |
| Dividendenerträge  | 13.053,65                 | 166,14                    |
| Bankzinsen   | 702,20                    | 8,78                      |
| Ertragsausgleich   | -1.863,77                 | 0,00                      |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>11.892,08</b>          | <b>174,92</b>             |
| <b>Aufwendungen</b>  |                           |                           |
| 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 <sup>1)</sup>                                | -1.107,96                 | -13,94                    |
| Aufwendungsausgleich   | 2.403,13                  | 0,00                      |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-35.512,32</b>         | <b>-473,20</b>            |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-23.620,24</b>         | <b>-298,28</b>            |

Schweizer Gesamtkostenquote (TER) ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 1,81 1,26

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Schweizer Gesamtkostenquote (TER) mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> 1,81 1,26

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Schweizer Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup> - -

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

<sup>1)</sup> Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zustellungskosten zusammen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| ISIN   | Wertpapiere                         |     | Zugänge   | Abgänge   | Anzahl    | Kurs     | Marktwert<br>EUR     | % TNA <sup>1)</sup> |
|--|-------------------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|----------|----------------------|---------------------|
| <b>Anteile, Rechte und Genussscheine</b>   |                                     |     |           |           |           |          |                      |                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind Australien</b> |                                     |     |           |           |           |          |                      |                     |
| 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                |
|  |                                     |     |           |           |           |          | <b>13.900.569,59</b> | <b>7,11</b>         |
| <b>Kanada</b>  |                                     |     |           |           |           |          |                      |                     |
| 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                |
|  |                                     |     |           |           |           |          | <b>87.916.833,26</b> | <b>45,01</b>        |
| <b>Finnland</b>  |                                     |     |           |           |           |          |                      |                     |
| FI0009002422   | Outokumpu Oyj                       | EUR | 266.000   | 0         | 266.000   | 3,5160   | 935.256,00           | 0,48                |
|  |                                     |     |           |           |           |          | <b>935.256,00</b>    | <b>0,48</b>         |

1) TNA = Total Net Assets/Gesamnettovermögen. 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<br>EUR      | % TNA <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------------|-----|---------|---------|---------|----------|-----------------------|---------------------|
| <b>Norwegen</b>   |                               |     |         |         |         |          |                       |                     |
| NO0005052605  | Norsk Hydro ASA               | NOK | 111.000 | 453.300 | 379.000 | 57,5400  | 1.845.604,27          | 0,95                |
|   |                               |     |         |         |         |          | <b>1.845.604,27</b>   | <b>0,95</b>         |
| <b>Südafrika</b>  |                               |     |         |         |         |          |                       |                     |
| 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                |
|   |                               |     |         |         |         |          | <b>8.403.995,06</b>   | <b>4,30</b>         |
| <b>Schweden</b>   |                               |     |         |         |         |          |                       |                     |
| SE0000171100  | Ssab AB                       | SEK | 160.000 | 0       | 160.000 | 56,7000  | 816.157,62            | 0,42                |
|   |                               |     |         |         |         |          | <b>816.157,62</b>     | <b>0,42</b>         |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |                               |     |         |         |         |          |                       |                     |
| 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                |
|   |                               |     |         |         |         |          | <b>22.754.895,52</b>  | <b>11,65</b>        |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |                               |     |         |         |         |          |                       |                     |
| 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                |
|   |                               |     |         |         |         |          | <b>53.013.121,11</b>  | <b>27,15</b>        |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind</b> |                               |     |         |         |         |          | <b>189.586.432,43</b> | <b>97,07</b>        |
| <b>An geregelten Märkten notierte oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>     |                               |     |         |         |         |          |                       |                     |
| <b>Australien</b>   |                               |     |         |         |         |          |                       |                     |
| AU0000397705  | Greatland Resources Ltd.      | GBP | 272.427 | 145.001 | 127.426 | 3,2900   | 490.845,97            | 0,25                |
|   |                               |     |         |         |         |          | <b>490.845,97</b>     | <b>0,25</b>         |
| <b>An geregelten Märkten notierte oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>     |                               |     |         |         |         |          | <b>490.845,97</b>     | <b>0,25</b>         |

1) TNA = Total Net Assets/Gesamtnettvermögen. 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<br>EUR      | % TNA <sup>1)</sup> |
|--|---------------------------|---------|---------|--------|---------|-----------------------|---------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                           |         |         |        |         |                       |                     |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |                           |         |         |        |         |                       |                     |
| US4509421073   | iCarbon Corporation       | USD     | 0       | 0      | 166.667 | 0,0001                | 14,23               |
| US49900K1034   | Knight Energy Corporation | USD     | 0       | 0      | 940.000 | 0,0001                | 80,23               |
|  |                           |         |         |        |         | <b>94,46</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                           |         |         |        |         | <b>94,46</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>Anteile, Rechte und Genussscheine</b>                     |                           |         |         |        |         | <b>190.077.372,86</b> | <b>97,32</b>        |
| <b>Anlage in Wertpapieren</b>                                |                           |         |         |        |         | <b>190.077.372,86</b> | <b>97,32</b>        |
| <b>Bankguthaben – Kontokorrentkonten <sup>2)</sup></b>       |                           |         |         |        |         | <b>7.093.698,30</b>   | <b>3,63</b>         |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                           |         |         |        |         | <b>-1.870.218,45</b>  | <b>-0,95</b>        |
| <b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR</b>              |                           |         |         |        |         | <b>195.300.852,71</b> | <b>100,00</b>       |

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 Rand | ZAR | 1 | 20,8803 |
| Schwedische Krone     | SEK | 1 | 11,1155 |
| US-Dollar             | USD | 1 | 1,1717  |

# 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<br>(Investmentkosten: 716.030.543,68 EUR) | 938.702.774,80               |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>  | 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   | <u>780.847,33</u>            |
|   | <u>982.547.916,65</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen  | -3.221.713,45                |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften                                      | -527.268,85                  |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften   | -780.917,72                  |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>  | <u>-7.352.775,70</u>         |
|   | <u>-11.882.675,72</u>        |
| <b>Gesamtnettovermögen</b>  | <u><b>970.665.240,93</b></u> |

**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         | <u>38.618.157,71</u>         |
| <b>Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <u><b>970.665.240,93</b></u> |

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für erfolgsabhängige Vergütungen und Gebühren der Fondsverwaltung zusammen.

# BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

EUR

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                       |
| Dividendenerträge  | 6.384.797,43          |
| Bankzinsen   | 365.095,84            |
| Ertragsausgleich   | -336.951,66           |
| <b>Gesamtertrag</b>  | <b>6.412.941,61</b>   |
| <br>   |                       |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |
| 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 <sup>1)</sup>                                | -298.021,65           |
| Aufwendungsausgleich   | 444.618,37            |
| <b>Gesamtkosten</b>  | <b>-13.189.879,22</b> |
| <b>Nettoergebnis</b>   | <b>-6.776.937,61</b>  |

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 Capital Variable) nach Luxemburger Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Ihre Satzung wurde am 30. April 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (Mémorial), veröffentlicht. Das Mémorial wurde am 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations“ (RESA) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 137827 eingetragen. Die letzte Änderung der Satzung der Investmentgesellschaft trat am 1. März 2018 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine zuverlässige Bewertung gestattet, bewertet werden. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen für die jeweiligen Teilfonds.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

- 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, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Regeln festlegt.
- e) Wenn die betreffenden Kurse keine angemessenen Börsenkurse sind, falls die Finanzinstrumente unter b) nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter a) bis d) aufgeführten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt werden, sind diese Finanzinstrumente und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zu ihrem aktuellen Marktwert zu bewerten, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage allgemein anerkannter und nachprüfbarer Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle, welche die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.
- f) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs (WM/Reuters-Fixing um 16.00 Uhr Londoner Zeit) in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder 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 d'abonnement“, die sich derzeit auf 0,05% p.a. beläuft. Eine ermäßigte „Taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. wird (i) auf die Teilfonds oder Aktienklassen angewandt, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, und (ii) auf Teilfonds, deren einziger Zweck darin besteht, in Geldmarktinstrumente, in Termineinlagen bei Kreditinstituten oder in beides zu investieren. Die „Taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Gesellschaft zahlbar. Die Höhe der „Taxe d'abonnement“ wird für jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt ausgewiesen. Eine Befreiung von der „Taxe d'abonnement“ gilt unter anderem, soweit das Fondsvermögen in anderen luxemburgischen Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen.

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



# 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 zu informieren, die auf die Besteuerung von Gesellschaftsvermögen, die Zeichnung, den Kauf, das Eigentum, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, und Rat von externen Dritten, insbesondere einem Steuerberater, einzuholen.

## **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

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

## **5.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) 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 Fondsmanager erhält eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% der Performance des Bruttoanteils werts, 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 & Mining Index [Bloomberg-Code: MXWD0MM, Preisindex] (BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund) übersteigt, sofern die beiden folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- (i) Die Performance des Bruttoanteils werts 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 Bruttoanteils werts 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 vorgenannten Performance des Bruttoanteils werts, 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 Bruttoanteils werts höher als die Benchmark-Performance ausfällt und ein etwaiger negativer Übertrag ausgeglichen wurde, fällt eine Performancegebühr an (und der aufgelaufene Gesamtbetrag ändert sich gemäß der oben dargestellten Methode). An Bewertungstagen, an denen der Bruttoanteils wert niedriger ist als die Benchmark-Performance, wird die aufgelaufene Performancegebühr gestrichen. In diesem Zusammenhang wird die Differenz zwischen der Performance des Bruttoanteils werts 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 ausbezahlt.

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 Bruttoanteils werts beruht. Zur Klarstellung: Wenn die Performance des Bruttoanteils werts während des Berechnungszeitraums negativ ist, erhält der Fondsmanager keine Performancegebühr.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 stellt sich 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:

| Teilfonds  | Aktienklasse | ISIN         | Erfolgsabhängige Vergütung |      |
|--|--------------|--------------|----------------------------|------|
|  |              |              | 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)

| <u>Teilfonds</u>                                     | <u>Aktienklasse</u> | <u>ISIN</u>  | <u>Erfolgsabhängige Vergütung</u> |             |
|--|---------------------|--------------|-----------------------------------|-------------|
|  |                     |              | <u>in EUR</u>                     | <u>in %</u> |
| 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 Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM") und fällt daher per Definition unter die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Während des Berichtszeitraums des Investmentfonds wurden keine Investitionen in gemäß dieser 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](http://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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

#### b.) Valorenummer

| <u>Teilfonds</u>                                     | <u>Aktienklasse</u> | <u>WKN</u> |
|--|---------------------|------------|
| 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:

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

<sup>1)</sup> 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<br>erfolgsabhängige<br>Vergütung | Mit<br>erfolgsabhängiger<br>Vergütung |
|--|----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | DEUR                 | 1,55                                  | 1,60                                  |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | DCHF                 | 1,81                                  | 1,81                                  |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | DGBP                 | 1,59                                  | 1,60                                  |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | DUSD                 | 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 | IEUR                 | 1,20                                  | 1,22                                  |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | IGBP                 | 1,25                                  | 2,29                                  |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | IUSD                 | 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<br>D EUR | 1,70                                  | 1,70                                  |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | SGBP                 | 1,14                                  | 1,14                                  |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | SUSD                 | 1,14                                  | 1,14                                  |

### d.) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

Veröffentlichungen von Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr müssen zur Einsicht auf [www.swissfunddata.ch](http://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

