

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

Halbjahresbericht
für den Berichtszeitraum
vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS
SICAV

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrats des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	Seite	2
Geografische Verteilung	Seite	4
Sektorielle Verteilung	Seite	5
Nettvermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2021	Seite	10
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	14
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	16
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	17
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	Seite	22
Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	24
Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund	Seite	25
Geografische Verteilung	Seite	27
Sektorielle Verteilung	Seite	27
Nettvermögensaufstellung des Teilfonds zum 30. Juni 2021	Seite	32
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	35
Entwicklung der Aktienstückzahlen	Seite	37
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	38
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	Seite	42
Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	45
Kombinierter Halbjahresbericht	Seite	47
Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2021 (Anhang)	Seite	49
Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen	Seite	54

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund (der "Fonds") fiel in der ersten Jahreshälfte um 8,5 % (Klasse A2 EUR), verglichen mit dem EMIX Global Mining Gold Index (der "Index"), der um 3,6 % fiel, und Gold, das um 3,5 % (in Euro) fiel.

Der Edelmetallsektor verzeichnete in der ersten Jahreshälfte 2021 eine gemischte Performance, da Gold und Goldaktien nach den Höchstständen des Jahres 2020 unserer Ansicht nach eine Zwischenerholung durchliefen. Die Aussicht auf steigende US-Renditen hat den Edelmetallpreisen Gegenwind beschert. Unserer Ansicht nach werden die negativen Auswirkungen auf den Sektor jedoch nur vorübergehend sein. Der Rückzug in den letzten Monaten war weitgehend auf die Bedenken der Anleger hinsichtlich künftiger nominaler Zinserhöhungen als Reaktion auf die starke Erholung der US-Wirtschaft nach COVID-19 zurückzuführen, doch zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist die Erholung bereits im Gange. Letztendlich ändern die Spekulationen über die Politik der US-Notenbank nichts an den mittel- bis langfristig positiven Aussichten für Gold, das weiterhin durch Gelddruck, Geldentwertung, höhere Verschuldung und niedrige/negative Realzinsen (nicht Nominalzinsen) unterstützt wird. Sollten sich die höheren Inflationsraten als anhaltend erweisen, wird Gold wahrscheinlich ein wirksamer Inflationsschutz sein, zumal der Spielraum der Fed für Zinserhöhungen begrenzt sein dürfte.

Die Frage, ob wir eine Phase höherer Inflation erleben, bleibt für die Anleger derzeit zentral. Neben den oben erwähnten inflationären makroökonomischen Triebkräften sehen sich die entwickelten Volkswirtschaften im Gefolge der COVID-19-Krise mit einer zunehmenden Kreditvergabe der Banken, einer aufgestauten Verbrauchernachfrage, "Reshoring" und einer Reihe von Problemen auf der Angebotsseite konfrontiert. Die Hinwendung der Zentralbanken, allen voran der Fed, zu einem durchschnittlichen Inflationsziel erhöht das Risiko eines deutlichen Überschießens der Inflation, wenn die wirtschaftliche Erholung an Fahrt gewinnt. Gold hat sich in der Vergangenheit als Inflationsschutz in Zeiten steigender Preise bewährt, wie etwa in den 1970er Jahren, als das Metall einen starken zyklischen Aufwärtstrend erlebte.

Das Portfolio des Fonds bleibt im Vergleich zu seinem Index konzentriert, und die Anlagestrategie konzentriert sich weiterhin auf die Identifizierung von Werten in hochwertigen Edelmetallminen. Der Fonds konzentriert sich auf Produzenten und ist zu rund 95 % des NIW in Unternehmen investiert, die in der Produktion tätig sind. Zu den wichtigsten Portfoliothemen während des Berichtszeitraums gehörten die Positionierung des Fonds auf die Erholung des Edelmetallsektors, die Beibehaltung des Engagements in Silberaktien, in denen wir angesichts der positiven Aussichten für diesen Teilssektor einen besonderen Wert sehen, und die Konzentration auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) im Anlageprozess.

Die Schwäche des Edelmetallsektors in den letzten Monaten hat aktiven Managern eine Reihe von Möglichkeiten eröffnet. Obwohl der Fonds im Berichtszeitraum etwas hinter dem Index zurückgeblieben ist, hat unser Team die Gelegenheit genutzt, in fundamental unterbewertete Unternehmen zu investieren, wobei der Schwerpunkt auf den Margen und dem Beta liegt, um sicherzustellen, dass der Fonds für die Erholung des Edelmetallsektors positioniert ist. Angesichts der guten Aussichten, die wir für Silber sehen, wurde eine hohe Gewichtung von Silberproduzenten (ca. 22 % des NIW) beibehalten, und unser Team hat die jüngste Schwäche genutzt, um eine Neugewichtung in Vorbereitung auf eine Erholung vorzunehmen. Die Silberproduzenten wurden durch die schwächere Stimmung der Anleger gegenüber Silber im Berichtszeitraum beeinträchtigt, und unsere höhere Gewichtung war eine Ursache für den Rückstand des Fonds gegenüber seinem Index in den letzten Monaten. Als Value-Investoren sehen wir in Silberminen ein erhebliches Maß an Unterbewertung und Wachstum, und wir bleiben bei dieser Überzeugung. Wir sind außerdem der Ansicht, dass Silber sowohl als grüner Energieträger als auch als Edelmetall gut unterstützt wird, was auf ein beträchtliches Wachstumspotenzial für Silberproduzenten in der Zukunft hindeutet.

ESG-Forschung ist ein Kernelement unseres Anlageprozesses, entsprechend wurde diesem Bereich im Berichtszeitraum zusätzliche Aufmerksamkeit geschenkt. Der erweiterte ESG-Screening-Rahmen von Baker Steel ist nun vollständig in den Investitionsprozess integriert. Als Artikel 8-Fonds gemäß der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (Sustainable Finance Disclosure Regulation - "SFDR") fördert der Fonds ökologische und soziale Merkmale und hält sich dabei an die entsprechenden SFDR-Anforderungen. Wir sind überzeugt, dass unser umfassender ESG-Rahmen und unser aktives Engagement für ESG-Themen Baker Steel zu den führenden Unternehmen bei ESG-Investitionen im Bergbau macht.

Trotz einer durchwachsenen ersten Jahreshälfte für Edelmetallaktien sehen wir weiterhin positive Aussichten für den Edelmetallsektor, gestützt durch ein förderliches makroökonomisches Umfeld, das von einer Geldentwertung durch anhaltend niedrige Realzinsen und steigendem Inflationsdruck, sowie durch eine weiterhin erhöhte Unsicherheit hinsichtlich der Erholung von COVID-19 gekennzeichnet ist. Unser Investmentansatz ist nach wie vor wertorientiert und konzentriert sich auf die Unternehmen mit den besten Vermögenswerten, einem effizienten Management, attraktiven Aktionärsrenditen und einer ethischen und nachhaltigen Arbeitsweise im Einklang mit unseren eigenen ESG-Grundsätzen. Unser Team ist der Ansicht, dass Edelmetallaktien derzeit fundamental unterbewertet sind, und arbeitet weiterhin aktiv daran, dass der Fonds gut positioniert ist, um von der bevorstehenden Erholung des Sektors zu profitieren.

Luxemburg, August 2021

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

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

	Aktienklasse A USD	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse A CHF	Aktienklasse D USD
WKN:	A12FTZ	A12FT0	A12FT1	A12FT4
ISIN:	LU1128909121	LU1128909394	LU1128909477	LU1128909980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	EUR	CHF	USD

	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse I USD	Aktienklasse I EUR
WKN:	A12FT5	A12FT7	A12FT8	A12FT9
ISIN:	LU1128910137	LU1128910566	LU1128910723	LU1128911291
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 EUR
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	GBP	USD	EUR

	Aktienklasse I GBP	Aktienklasse S GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A2 EUR
WKN:	A12FUB	A14YJZ	A12FUC	A1CXBS
ISIN:	LU1128912851	LU1278882136	LU1128913586	LU0357130854
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	10.000,00 GBP	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	GBP	GBP	USD	EUR

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

	Aktienklasse			
	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse D2 EUR	Aktienklasse D3 EUR	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
Geschäftsführung	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	10.000,00 EUR	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse D2 USD	Aktienklasse D3 USD	Aktienklasse D3 CHF
WKN:	A2P2C5	A2P2C6	A2P2C7
ISIN:	LU2149392826	LU2149393121	LU2149393394
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.	0,07 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	2.900 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	10.000,00 USD	10.000,00 CHF
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	USD	CHF

Geografische Verteilung¹⁾

Kanada	43,92 %
Australien	13,54 %
USA	13,25 %
Südafrika	11,48 %
Vereinigtes Königreich	8,68 %
Jersey	3,54 %
Russland	2,05 %
Anlagen in Wertpapieren	96,46 %
Bankguthaben ²⁾	3,47 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	100,00 %

1) Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Sektorielle Verteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	95,80 %
Sonstige Branchen	0,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,01 %
<hr/>	
Anlagen in Wertpapieren	96,46 %
Bankguthaben ²⁾	3,47 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	100,00 %

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie USD
31.12.2019	10,83	47.103	2.044,97	229,85	256,56 ³⁾
31.12.2020	36,55	127.798	23.757,46	286,03	350,10 ⁴⁾
30.06.2021	34,27	130.575	865,31	262,47	312,44 ⁵⁾

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR
31.12.2019	27,27	111.964	19.195,22	243,55
31.12.2020	57,69	190.538	22.618,86	302,78
30.06.2021	55,90	201.213	3.305,66	277,82

Aktienklasse A CHF

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie CHF
31.12.2019	4,96	36.166	4.766,91	137,18	149,40 ⁶⁾
31.12.2020	3,80	22.366	-1.887,45	169,80	183,93 ⁷⁾
30.06.2021	3,85	24.711	406,94	155,81	170,75 ⁸⁾

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,1162 USD

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

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0891 CHF

⁷⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

⁸⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2019	19,53	142.727	8.041,08	136,80	152,70 ¹⁾
31.12.2020	24,86	145.599	-92,95	170,71	208,95 ²⁾
30.06.2021	21,95	139.750	-759,00	157,03	186,93 ³⁾

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	124,03	458.193	20.873,75	270,69
31.12.2020	205,22	608.002	45.215,58	337,53
30.06.2021	231,87	746.777	45.032,40	310,49

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2019	1,56	4.758	-543,18	327,00	278,80 ⁴⁾
31.12.2020	6,02	14.711	3.880,10	409,08	371,08 ⁵⁾
30.06.2021	5,94	15.781	408,75	376,31	323,78 ⁶⁾

Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2019	34,85	276.285	12.065,60	126,14	140,80 ¹⁾
31.12.2020	51,74	327.234	4.018,97	158,13	193,55 ²⁾
30.06.2021	36,94	253.482	-10.862,53	145,71	173,45 ³⁾

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	107,91	686.105	59.677,41	157,27
31.12.2020	173,11	878.683	33.114,23	197,01
30.06.2021	187,52	1.032.899	33.121,03	181,54

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,1162 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 0,8526 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 0,9071 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 0,8604 GBP

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2019	0,26	2.124	243,95	122,13	104,13 ¹⁾
31.12.2020	7,93	51.524	7.555,08	153,82	139,53 ²⁾
30.06.2021	13,02	91.862	5.867,84	141,75	121,96 ³⁾

Aktienklasse S GBP

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2019	1,82	4.309	-318,02	421,75	359,58 ¹⁾
31.12.2020	2,30	4.309	0,00	534,15	484,53 ²⁾
30.06.2021	2,12	4.309	0,00	492,32	423,59 ³⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
31.12.2019	63,37	257.336	262,75	246,26	274,88 ⁴⁾
31.12.2020	76,98	246.812	-3.610,90	311,88	381,74 ⁵⁾
30.06.2021	71,30	248.057	393,26	287,45	342,18 ⁶⁾

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	71,61	183.523	13.959,37	390,17
31.12.2020	78,70	161.744	-11.247,57	486,55
30.06.2021	83,16	186.890	11.427,88	444,99

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	0,01	30	0,00	339,65
31.12.2020	0,38	885	379,01	428,66
30.06.2021	0,31	782	-37,68	394,40

¹⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 0,8526 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 0,9071 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 0,8604 GBP

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

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	32,27	189.651	25.575,52	170,13
31.12.2020	60,65	283.325	15.792,49	214,07
30.06.2021	54,35	276.351	-1.711,18	196,66

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	2,68	17.246	-1.480,44	155,13
31.12.2020	12,30	63.373	8.785,14	194,10
30.06.2021	11,74	65.716	339,67	178,64

Aktienklasse Incrementum D EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	3,37	24.443	2.957,75	138,00
31.12.2020	4,50	26.144	316,92	171,94
30.06.2021	4,47	28.256	353,25	158,04

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse D2 USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
24.04.2020	Auflegung	-	-	92,37	100,00 ¹⁾
31.12.2020	18,18	166.946	18.801,73	108,92	133,32 ²⁾
30.06.2021	20,21	202.014	3.805,79	100,06	119,11 ³⁾

Aktienklasse D3 USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
08.06.2020	Auflegung	-	-	88,16	100,00 ⁴⁾
31.12.2020	0,00	1	0,09	96,90	118,61 ²⁾
30.06.2021	0,49	5.501	519,16	89,28	106,28 ³⁾

Aktienklasse D3 CHF

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in CHF
12.08.2020	Auflegung	-	-	92,95	100,00 ⁵⁾
31.12.2020	1,02	13.130	1.156,93	77,51	83,96 ⁶⁾
30.06.2021	0,10	1.350	-848,89	71,36	78,20 ⁷⁾

- 1) Umrechnung in Euro zum 24. April 2020: 1 EUR = 1,0826 USD
 2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD
 3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD
 4) Umrechnung in Euro per 08. Juni 2020: 1 EUR = 1,1343 USD
 5) Umrechnung in Euro zum 12. August 2020: 1 EUR = 1,0759 CHF
 6) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF
 7) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

per 30. Juni 2021

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 809.292.339,72 EURO)	809.582.687,66
Bankguthaben ¹⁾	29.142.473,62
Dividendenforderungen	1.310.773,72
Forderungen aus Aktienverkauf	2.394.746,22
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.194.510,25
Forderungen aus Devisengeschäften	3.191.174,99
	847.816.366,46
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-1.678.248,82
Zinsverbindlichkeiten	-46.835,77
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-2.177.670,55
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.201.781,27
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-1.213.170,42
	-8.317.706,83
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	839.498.659,63

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Investmentverwaltungsvergütungen und Abonnementsteuer (taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	34.271.602,29 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	130.575,084
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	262,47 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	312,44 USD ¹⁾

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	55.901.459,31 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	201.213,477
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	277,82 EUR

Aktienklasse A CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.850.123,11 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	24.710,623
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	155,81 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	170,75 CHF ²⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	21.945.547,35 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	139.750,049
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	157,03 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	186,93 USD ¹⁾

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	231.865.414,38 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	746.777,173
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	310,49 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	5.938.630,37 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	15.781,238
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	376,31 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	323,78 GBP ³⁾

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	36.935.531,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	253.482,068
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	145,71 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	173,45 USD ¹⁾

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	187.515.100,26 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.032.898,980
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	181,54 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 0,8604 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	13.021.315,34 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	91.862,320
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	141,75 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	121,96 GBP ¹⁾

Aktienklasse S GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.121.244,32 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	4.308,693
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	492,32 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	423,59 GBP ¹⁾

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	71.304.616,10 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	248.057,172
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	287,45 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	342,18 USD ²⁾

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	83.164.763,96 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	186.889,655
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	444,99 EUR

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	308.419,11 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	782,000
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	394,40 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	54.348.281,25 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	276.351,117
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	196,66 EUR

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	11.739.273,13 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	65.716,183
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	178,64 EUR

Aktienklasse Incrementum D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	4.465.663,96 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	28.255,869
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	158,04 EUR

Aktienklasse D2 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	20.214.202,61 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	202.014,083
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	100,06 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	119,11 USD ²⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 0,8604 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	491.140,39 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	5.501,000
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	89,28 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	106,28 USD ¹⁾

Aktienklasse D3 CHF

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	96.331,39 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	1.350,000
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	71,36 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	78,20 CHF ²⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	821.919.388,28	36.554.737,89	57.690.909,82	3.797.786,30
Nettoerträge	820.391,92	-46.264,23	-76.832,00	-5.219,77
Ertragsausgleich	-117.705,96	-2.887,28	1.489,70	-304,92
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	243.866.955,23	7.754.100,21	10.584.166,23	1.034.848,70
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-152.239.311,50	-6.888.792,74	-7.278.505,77	-627.909,53
Realisierte Gewinne	18.021.423,54	764.337,49	1.216.846,18	84.971,25
Realisierte Verluste	-30.293.495,67	-1.310.494,52	-2.101.522,29	-143.200,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-40.098.656,90	-1.660.236,40	-2.684.041,49	-188.047,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-22.380.329,31	-892.898,13	-1.451.051,07	-102.801,13
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	839.498.659,63	34.271.602,29	55.901.459,31	3.850.123,11

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	24.855.256,72	205.219.671,61	6.018.197,19	51.744.034,66
Nettoerträge	28.290,48	298.539,29	7.577,41	115.878,83
Ertragsausgleich	-2.787,37	-49.995,50	-3,78	4.162,53
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	4.093.706,18	75.698.845,95	1.018.725,41	10.077.834,20
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-4.852.707,23	-30.666.450,65	-609.972,93	-20.940.368,07
Realisierte Gewinne	497.855,55	4.521.338,55	166.284,00	1.058.045,73
Realisierte Verluste	-843.358,14	-7.536.584,01	-262.414,86	-1.657.995,13
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.176.010,47	-10.043.118,81	-266.714,44	-1.993.855,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-654.698,37	-5.576.832,05	-133.047,63	-1.472.206,19
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	21.945.547,35	231.865.414,38	5.938.630,37	36.935.531,00

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	173.112.545,77	7.925.506,91	2.301.488,32	76.975.054,28
Nettoerträge	584.497,83	40.856,39	7.215,35	242.537,92
Ertragsausgleich	-89.744,93	2.048,25	0,00	-1.447,57
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	84.251.133,53	6.557.669,11	0,00	791.402,98
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-51.130.104,35	-689.831,68	0,00	-398.143,17
Realisierte Gewinne	3.718.245,53	282.530,17	77.812,42	1.674.379,92
Realisierte Verluste	-6.010.405,34	-487.606,59	-113.031,09	-2.848.959,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.588.218,95	-386.202,93	-99.908,62	-3.366.676,42
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.332.848,83	-223.654,29	-52.332,06	-1.763.531,88
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	187.515.100,26	13.021.315,34	2.121.244,32	71.304.616,10

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	78.697.103,14	379.362,07	60.650.770,26	12.300.624,63
Nettoerträge	-399.818,40	479,39	-1.806,26	21.340,62
Ertragsausgleich	18.915,57	-107,98	1.404,52	1.885,93
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	28.706.445,67	67.602,24	4.353.744,50	3.343.884,69
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-17.278.565,42	-105.284,80	-6.064.924,51	-3.004.212,12
Realisierte Gewinne	1.863.024,75	8.072,18	1.263.816,41	263.444,41
Realisierte Verluste	-3.325.208,67	-12.332,60	-2.181.475,98	-478.260,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.495.753,53	-18.245,19	-2.428.558,50	-508.626,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.621.379,15	-11.126,20	-1.244.689,19	-200.807,92
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	83.164.763,96	308.419,11	54.348.281,25	11.739.273,13

	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR	Aktienklasse D3 CHF EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	4.495.067,82	18.183.480,22	96,90	1.017.693,77
Nettoerträge	2.216,70	-675,89	1.399,89	178,37
Ertragsausgleich	15,67	1.277,62	-605,99	-1.020,43
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	374.995,64	4.562.222,46	519.160,21	76.467,32
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-21.745,27	-756.436,44	0,00	-925.356,82
Realisierte Gewinne	93.624,32	449.371,80	4.326,18	13.096,70
Realisierte Verluste	-162.873,48	-792.876,59	-13.741,65	-11.153,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-206.959,95	-944.747,57	-18.321,54	-24.412,87
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-108.677,49	-487.413,00	-1.173,61	-49.161,12
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	4.465.663,96	20.214.202,61	491.140,39	96.331,39

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A CHF Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	127.798,470	190.538,102	22.366,053	145.599,225
Gezeichnete Aktien	27.657,789	35.671,391	6.167,110	23.925,457
Zurückgegebene Aktien	-24.881,175	-24.996,016	-3.822,540	-29.774,633
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	130.575,084	201.213,477	24.710,623	139.750,049

	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	608.001,957	14.711,430	327.234,190	878.683,432
Gezeichnete Aktien	232.053,690	2.607,500	66.196,866	425.836,466
Zurückgegebene Aktien	-93.278,474	-1.537,692	-139.948,988	-271.620,918
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	746.777,173	15.781,238	253.482,068	1.032.898,980

	Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	51.524,227	4.308,693	246.811,833	161.744,295
Gezeichnete Aktien	44.652,000	0,000	2.585,000	61.379,017
Zurückgegebene Aktien	-4.313,907	0,000	-1.339,661	-36.233,657
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	91.862,320	4.308,693	248.057,172	186.889,655

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse Incrementum D EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	885,000	283.325,409	63.373,300	26.143,573
Gezeichnete Aktien	157,000	21.062,344	18.212,000	2.242,296
Zurückgegebene Aktien	-260,000	-28.036,636	-15.869,117	-130,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	782,000	276.351,117	65.716,183	28.255,869

	Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 CHF Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	166.946,312	1,000	13.130,000
Gezeichnete Aktien	42.541,959	5.500,000	1.000,000
Zurückgegebene Aktien	-7.474,188	0,000	-12.780,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	202.014,083	5.501,000	1.350,000

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Gesamt EUR	Aktienklasse A USD EUR	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse A CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	7.409.189,46	315.564,74	509.477,50	33.034,35
Bankzinsen	-90.576,27	-3.878,73	-6.223,28	-410,39
Ertragsausgleich	506.358,56	8.091,09	18.345,66	3.300,34
Summe der Erträge	7.824.971,75	319.777,10	521.599,88	35.924,30
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.725,38	-74,43	-120,12	-7,95
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-5.833.448,53	-327.238,80	-524.739,80	-34.597,82
Vergütung der Verwahrstelle	-222.264,06	-9.523,81	-15.271,34	-1.006,91
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-72.986,17	-3.127,78	-5.015,42	-330,70
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-196.730,08	-8.434,11	-13.517,70	-888,60
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-21.253,53	-905,42	-1.455,85	-97,51
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-6.268,08	-265,49	-427,56	-27,96
Vergütung der Transferstelle	-124.770,58	-5.381,91	-8.616,31	-566,57
Öffentliche Abgaben	-20.703,98	-880,96	-1.399,41	-94,40
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-115.776,84	-5.004,81	-8.033,01	-530,23
Ertragsausgleich	-388.652,60	-5.203,81	-19.835,36	-2.995,42
Summe der Aufwendungen	-7.004.579,83	-366.041,33	-598.431,88	-41.144,07
Nettoerträge	820.391,92	-46.264,23	-76.832,00	-5.219,77

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

2,02 **2,02** **2,02**

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

2,02 **2,02** **2,02**

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

- **-** **-**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse I USD EUR
Erträge				
Dividenderträge	205.014,48	1.913.727,38	54.117,90	387.649,79
Bankzinsen	-2.529,18	-23.448,85	-655,59	-4.877,39
Ertragsausgleich	2.039,87	270.625,16	1.883,76	-38.831,42
Summe der Erträge	204.525,17	2.160.903,69	55.346,07	343.940,98
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-48,47	-438,71	-12,61	-95,59
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-155.066,95	-1.438.569,64	-40.213,25	-220.438,89
Vergütung der Verwahrstelle	-6.209,15	-57.588,91	-1.609,91	-11.982,18
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-2.038,73	-18.905,84	-528,75	-3.936,62
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-5.493,10	-51.023,81	-1.428,04	-10.627,88
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-591,11	-5.585,81	-154,38	-1.086,89
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-170,41	-1.666,26	-45,88	-307,99
Vergütung der Transferstelle	-3.514,53	-32.346,09	-901,69	-6.893,87
Öffentliche Abgaben	-590,34	-5.443,96	-145,76	-1.144,62
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.259,40	-30.165,71	-848,41	-6.216,51
Ertragsausgleich	747,50	-220.629,66	-1.879,98	34.668,89
Summe der Aufwendungen	-176.234,69	-1.862.364,40	-47.768,66	-228.062,15
Nettoerträge	28.290,48	298.539,29	7.577,41	115.878,83
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,51	1,52	1,52	1,17
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,51	1,52	1,52	1,17
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse I GBP EUR	Aktienklasse S GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	1.518.865,80	118.863,61	19.993,80	668.129,98
Bankzinsen	-18.724,18	-1.389,69	-243,34	-8.130,21
Ertragsausgleich	245.987,79	3.779,43	0,00	3.905,10
Summe der Erträge	1.746.129,41	121.253,35	19.750,46	663.904,87
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-346,96	-27,03	-4,71	-157,82
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-845.057,93	-62.624,45	-10.428,81	-348.516,40
Vergütung der Verwahrstelle	-45.897,41	-3.401,08	-596,99	-19.951,73
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-15.062,05	-1.118,33	-196,15	-6.553,61
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-40.414,71	-3.025,02	-529,09	-17.678,46
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-4.389,16	-330,27	-56,73	-1.894,81
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1.283,14	-98,79	-16,65	-556,86
Vergütung der Transferstelle	-25.379,12	-1.867,20	-337,08	-11.271,79
Öffentliche Abgaben	-4.414,78	-319,25	-54,11	-1.809,40
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.143,46	-1.757,86	-314,79	-10.518,54
Ertragsausgleich	-156.242,86	-5.827,68	0,00	-2.457,53
Summe der Aufwendungen	-1.161.631,58	-80.396,96	-12.535,11	-421.366,95
Nettoerträge	584.497,83	40.856,39	7.215,35	242.537,92

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ **1,17** **1,20** **1,12** **1,12**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾ **1,17** **1,20** **1,12** **1,12**
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ - - - -
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	788.731,57	2.857,94	524.300,88	112.913,93
Bankzinsen	-9.444,73	-36,18	-6.362,13	-1.351,47
Ertragsausgleich	-2.107,45	52,21	-11.132,51	-2.182,29
Summe der Erträge	777.179,39	2.873,97	506.806,24	109.380,17
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-183,78	-0,70	-123,89	-26,76
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-1.078.549,65	-2.136,96	-463.226,88	-76.596,16
Vergütung der Verwahrstelle	-23.161,20	-88,90	-15.613,88	-3.316,08
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-7.610,07	-29,25	-5.129,25	-1.089,73
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-20.550,84	-78,57	-13.859,46	-2.940,72
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-2.231,92	-8,13	-1.477,17	-318,26
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-671,71	-2,39	-435,67	-93,21
Vergütung der Transferstelle	-12.945,96	-50,69	-8.834,55	-1.889,92
Öffentliche Abgaben	-2.056,24	-8,67	-1.409,78	-294,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.228,30	-46,09	-8.229,96	-1.770,76
Ertragsausgleich	-16.808,12	55,77	9.727,99	296,36
Summe der Aufwendungen	-1.176.997,79	-2.394,58	-508.612,50	-88.039,55
Nettoerträge	-399.818,40	479,39	-1.806,26	21.340,62
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	2,67	1,50	1,77	1,41
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	2,67	1,50	1,77	1,41
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse Incrementum D EUR EUR	Aktienklasse D2 USD EUR	Aktienklasse D3 USD EUR	Aktienklasse D3 CHF EUR
Erträge				
Dividendenerträge	40.405,25	190.250,11	3.318,85	1.971,60
Bankzinsen	-490,14	-2.300,72	-38,36	-41,71
Ertragsausgleich	1.718,16	551,37	1.364,58	-1.032,29
Summe der Erträge	41.633,27	188.500,76	4.645,07	897,60
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9,48	-45,00	-0,67	-0,70
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-33.444,45	-167.438,72	-2.159,84	-2.403,13
Vergütung der Verwahrstelle	-1.203,26	-5.643,59	-93,35	-104,38
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-395,15	-1.853,82	-30,68	-34,24
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-1.066,64	-4.999,91	-80,81	-92,61
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-114,75	-537,51	-10,86	-6,99
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-34,09	-159,25	-3,68	-1,09
Vergütung der Transferstelle	-673,38	-3.186,25	-49,66	-64,01
Öffentliche Abgaben	-109,41	-508,08	-6,14	-14,36
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-632,13	-2.975,53	-50,90	-50,44
Ertragsausgleich	-1.733,83	-1.828,99	-758,59	2.052,72
Summe der Aufwendungen	-39.416,57	-189.176,65	-3.245,18	-719,23
Nettoerträge	2.216,70	-675,89	1.399,89	178,37
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾	1,67	1,80	1,45	1,58³⁾
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾	1,67	1,80	1,45	1,58³⁾
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU000000DEG6	De Grey Mining Ltd.	AUD	0	9.976.500	5.700.000	1,1900	4.282.737,72	0,51
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	6.190.000	3.315.000	9.983.000	4,5300	28.553.472,66	3,40
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	833.150	0	2.265.000	25,6900	36.739.392,60	4,38
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	8.810.000	8.522.000	8.810.000	2,4000	13.350.170,48	1,59
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	24.355.287	26.535.000	52.855.287	0,5200	17.353.674,23	2,07
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	12.175.000	0	12.175.000	1,7350	13.337.305,85	1,59
							113.616.753,54	13,54
Kanada								
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (Neu)	CAD	2.437.000	2.352.000	2.437.000	9,1700	15.153.787,21	1,81
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	248.000	394.000	1.516.000	20,5300	26.145.396,51	3,11
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	548.000	600.000	2.964.900	9,4900	19.079.745,71	2,27
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	339.000	1.532.000	680.000	15,3900	8.791.330,65	1,05
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	4.020.000	0	13.308.000	2,9000	32.420.362,90	3,86
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	1.403.000	162.000	6.883.000	7,7500	36.172.272,33	4,31
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	125.000	0	1.229.870	47,1800	39.347.166,61	4,69
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	580.000	0	4.178.300	8,4600	23.969.904,39	2,86
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	USD	0	0	566.000	20,1900	9.599.747,98	1,14
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	3.735.000	525.000	23.328.000	2,3200	36.699.640,60	4,37
CA6882811046	Osisko Mining Inc.	CAD	0	0	3.228.000	2,9600	6.479.202,55	0,77
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	303.000	532.000	1.096.000	28,1800	25.945.295,70	3,09
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	1.231.200	978.000	2.070.000	11,5300	16.184.376,48	1,93
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	535.000	0	2.758.000	15,3200	35.494.422,04	4,23
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	800.000	210.000	590.000	43,7900	21.703.713,04	2,59
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	5.500.000	5.040.000	4.280.000	4,1900	15.064.852,15	1,79
							368.251.216,85	43,87
Jersey								
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	GBP	0	2.800.000	3.100.000	1,0195	3.673.233,38	0,44
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc.	GBP	280.000	255.000	1.431.000	15,6250	25.987.186,19	3,10
							29.660.419,57	3,54
Russland								
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	10.900	0	213.700	95,8000	17.197.967,07	2,05
							17.197.967,07	2,05
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	668.000	665.000	1.978.000	18,3300	30.457.610,89	3,63
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	2.811.000	823.800	4.210.000	8,8600	31.334.509,41	3,73
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	1.621.000	0	11.185.000	3,6800	34.577.284,95	4,12
							96.369.405,25	11,48

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GG00B6686L20	Baker Steel Resources Trust Ltd.	GBP	0	0	4.922.877	0,9550	5.464.141,72	0,65
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	1.645.000	0	1.645.000	26,7200	29.805.655,39	3,55
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	2.243.000	0	4.104.000	7,8640	37.510.292,89	4,47
							72.780.090,00	8,67
USA								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	1.406.000	750.000	5.887.000	8,6700	42.876.587,70	5,11
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	400.000	1.700.000	5.538.000	7,3200	34.054.233,87	4,06
US6516391066	Newmont Corporation	USD	32.000	251.500	651.500	62,5800	34.249.722,78	4,08
							111.180.544,35	13,25
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							809.056.396,63	96,40
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	USD	0	0	610.000	0,8480	434.543,01	0,05
							434.543,01	0,05
Vereinigtes Königreich								
GG00B3M9KL68	Tally Ltd.	GBP	0	0	3.947.000	0,0200	91.748,02	0,01
							91.748,02	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							526.291,03	0,06
Aktien, Rechte und Genussscheine							809.582.687,66	96,46
Anlagen in Wertpapieren							809.582.687,66	96,46
Bankguthaben – Kontokorrentkonten²⁾							29.142.473,62	3,47
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							773.498,35	0,07
Gesamtnettvermögen des Teilfonds in EUR							839.498.659,63	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe
Aktien, Rechte und Genussscheine				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Australien				
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	6.200.000
Kanada				
CA74624E1007	Pure Gold Mining Inc.	CAD	0	2.936.500
Kaimaninseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	1.645.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro unter Rückgriff auf folgende Wechselkurse per 30. Juni 2021.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5838
Britisches Pfund	GBP	1	0,8604
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4747
Südafrikanische Rand	ZAR	1	17,0349
Schweizer Franken	CHF	1	1,0959
US-Dollar	USD	1	1,1904

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Bericht des Verwaltungsrats des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund („Electrum Fund“) stieg um +9,4 % (Anteilsklasse A2 EUR) während der ersten Jahreshälfte im Vergleich zum EMIX Global Mining Global Gold Index (der „Index“), der um +13,6 % (in Euro) zulegte.

Seit der Ernennung von Baker Steel Capital Managers LLP zum Anlageverwalter und der Neulancierung der Anlagestrategie des Electrum Fund am 11. März 2019 erzielte der Fonds eine starke Performance. Er verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg von +94,8 % (A2 EUR) und übertraf damit den Index, der um +45,7 % (in Euro) zulegte. Das Ziel des Electrum Fund ist es nach wie vor, den Investoren ein Engagement in den wichtigsten langfristigen Themen zu bieten, die unserer Meinung nach den Bergbausektor in den kommenden Jahren antreiben werden. Dazu gehören vor allem die Nachhaltigkeit, das Wachstum grüner Technologien sowie die Problematik der wachsenden finanziellen und sozioökonomischen Ungleichheiten.

Das makroökonomische Umfeld für Rohstoffe wandelte sich im Laufe des Zeitraums, während sich die Weltwirtschaft weiter von der Coronakrise erholte, die das Jahr 2020 dominiert hatte. Ein stärkerer US-Dollar und ein Anstieg der US-Renditen setzten einige Rohstoffe, vor allem Edelmetalle, unter Druck, doch umfangreiche bereits umgesetzte Konjunkturpakete und die Aussicht auf weitere staatliche Unterstützung für die wirtschaftliche Erholung gaben dem Sektor Auftrieb.

Die Preise für Batteriemetalle haben ihren Schwung aus dem Jahr 2020 Anfang 2021 fortgesetzt, unterstützt durch die sich schnell entwickelnden Perspektiven für grüne Technologien, unter anderem die zügige Weiterentwicklung des Elektrofahrzeugsektors. Die Nachfrage nach Spezialmetallen steigt, da der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Zukunft Tempo aufnimmt. Dennoch sehen wir nach pandemiebedingten operativen Schwierigkeiten im Jahr 2020 und der Drosselung der Entwicklungsaktivitäten einige erhebliche Versorgungsengpässe bei wesentlichen Spezialmetallen. Wahrscheinlich werden wir in Zukunft schwerwiegende Engpässe bei bestimmten Spezialmetallen erleben, mit dem realen Risiko von Preisspitzen, da die Nachfrageprognosen für das kommende Jahrzehnt erheblich gestiegen sind. Industriemetalle, einschließlich Kupfer, verzeichneten eine positive erste Jahreshälfte, was der Fondsleistung zugute kam. Angesichts der bisher genehmigten US-Konjunkturprogramme in Höhe von rund 6 Billionen USD und weiterer Infrastrukturmaßnahmen erscheinen die Aussichten für Rohstoffe im Allgemeinen positiv, wobei bestimmte Teilsektoren eine überdurchschnittliche Entwicklung verzeichnen dürften.

Im Gegensatz dazu bildeten Edelmetalle im Berichtszeitraum eine Schwachstelle innerhalb des breiteren Bergbausektors. Die Stimmung gegenüber Gold- und Silberproduzenten kühlte sich im Laufe der ersten Jahreshälfte 2021 ab, doch Goldminenunternehmen haben eine verbesserte Kapitaldisziplin gezeigt und erscheinen auf relativer und historischer Basis unterbewertet. Das makroökonomische Umfeld für Edelmetalle ist nach wie vor günstig: niedrige und negative Realzinsen, eine wachsende Geldmenge und Verschuldung, zunehmender Inflationsdruck und anhaltende geopolitische Spannungen deuten auf höhere Goldpreise in der Zukunft hin.

Zu den wichtigsten Portfoliothemen im Berichtszeitraum gehören die Unterbewertung von Bergbauunternehmen auf relativer und fundamentaler Basis, die zunehmende Erholung von der COVID-19-Krise und die Konzentration auf ESG im Anlageprozess. Während das vergangene Jahr für verschiedene Teilsektoren der Bergbauindustrie ermutigend aussah, scheint der Bergbausektor auf relativer Basis weiterhin unterbewertet zu bleiben. Rohstoffe sind in den letzten Jahren hinter den allgemeinen Aktienmärkten zurückgeblieben, die Preise bleiben weit von ihren historischen Höchstständen entfernt. Inzwischen zeigen eine Reihe von Bergbauunternehmen bei der Prüfung mit den hauseigenen Bewertungsinstrumenten von Baker Steel ein beträchtliches Aufwärtspotenzial.

Die "grüne Revolution" treibt die Nachfrageprognosen für Spezialmetalle in die Höhe, und wir sehen ermutigende Fortschritte im Bereich der Nachhaltigkeit und der Entwicklung umweltfreundlicher Technologien, die schneller als bisher angenommen voranschreiten. Der Weg zum Netto-Nullpunkt gestaltet sich schwierig, aber die COVID-19-Krise eröffnet der Welt eine einmalige Gelegenheit, diese längerfristigen Probleme anzugehen und "wieder besser zu werden". Als langfristige Bergbauinvestoren vertreten wir die Ansicht, dass der Wandel, der sich bei den Bergbauunternehmen vollzieht, die überzeugendste Investitionslogik der letzten Zeit für den Sektor geschaffen hat.

ESG ist ein Kernelement unserer Anlageforschung, und der erweiterte ESG-Screening-Rahmen von Baker Steel ist nun vollständig in den Anlageprozess integriert. Als Artikel 8-Fonds gemäß der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (Sustainable Finance Disclosure Regulation - "SFDR") fördert der Electrum Fund ökologische und soziale Aspekte und hält sich dabei an die entsprechenden Anforderungen der SFDR. Wir sind der Ansicht, dass Baker Steel bei der Einführung eines regulierten, strengen und pragmatischen ESG-Ansatzes eine Vorreiterrolle übernommen hat, und wir glauben, dass dieser Ansatz zu besseren Renditen führen wird.

Nach einem ermutigenden Start ins Jahr 2021 sehen wir eine Fortsetzung der positiven Aussichten für den Electrum Fund. Die Strategie deckt ein breites Spektrum von Bergbau- und Verarbeitungsunternehmen ab und nutzt die firmeneigenen Bewertungstools von Baker Steel, um fundamentale und relative Werte zu ermitteln. Die Strategie des Electrum Fund bleibt so ausgerichtet, dass sie ein Engagement in den großen Trends bietet, die den Bergbausektor derzeit antreiben. Eine „grüne Erholung“ von der Coronakrise wird die Nachfrage nach Spezialmetallen ankurbeln, unterstützt durch staatliche Ausgaben historischen Ausmaßes zur Förderung grüner Industrien. Unterdessen werden die beispiellose Ausweitung der Geldmenge, die steigende Verschuldung und die anhaltenden negativen Realzinsen Gold und andere Rohstoffe weiterhin stützen. Gleichzeitig wird der zunehmende ESG-Fokus von Anlegern und Unternehmen die Branche in eine bessere Lage versetzen, dieses Potenzial verantwortungsvoll auszuschöpfen.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2021 – 30. Juni 2021

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.

Im Berichtszeitraum wiesen die nachstehenden Aktienklassen folgende Merkmale auf:

	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse S EUR	Aktienklasse I EUR
WKN:	A0F6BQ	A0F6BP	A2PB5D	A2PB5E
ISIN:	LU0229009781	LU0229009351	LU1923360744	LU1923360827
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse D EUR	Aktienklasse D2 EUR	Aktienklasse D3 EUR	Aktienklasse A EUR
WKN:	A2PB5F	A2PB5N	A2PB5G	A2PB5H
ISIN:	LU1923361049	LU1923361122	LU1923361395	LU1923361478
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse D GBP	Aktienklasse S USD	Aktienklasse A USD	Aktienklasse D USD
WKN:	A2PB5J	A2PB5K	A2PB5L	A2PB5M
ISIN:	LU1923361551	LU1923361635	LU1923361718	LU1923361981
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	GBP	USD	USD	USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

	Aktienklasse I USD	Aktienklasse I GBP
WKN:	A2QNK7	A2QNK8
ISIN:	LU2296188738	LU2296188811
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds	0,10 % p. a. zzgl. 1.700 Euro Gebühr pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	GBP

Geografische Verteilung⁽¹⁾

Kanada	26,12 %
USA	22,98 %
Vereinigtes Königreich	18,36 %
Australien	13,56 %
Südafrika	6,12 %
Niederlande	4,00 %
Belgien	3,06 %
Jersey	2,39 %
Anlagen in Wertpapieren	96,59 %
Bankguthaben ²⁾	3,05 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	89,57 %
Investitionsgüter	3,88 %
Unternehmensdienstleistungen	3,14 %
Anlagen in Wertpapieren	96,59 %
Bankguthaben ²⁾	3,05 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	2,98	62.463	2.724,64 ¹⁾	47,76
31.12.2020	0,50	7.704	-2.674,24	65,04
30.06.2021	1,24	17.408	737,84	71,21

Aktienklasse A2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	11,60	253.979	9.610,68 ¹⁾	45,68
31.12.2020	14,56	234.694	-720,89	62,03
30.06.2021	20,61	303.899	4.779,70	67,83

Aktienklasse S EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	9,56	72.765	8.189,17	131,32
31.12.2020	34,60	191.806	15.408,58	180,39
30.06.2021	74,24	374.803	35.789,13	198,07

Aktienklasse D2 EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	2,04	15.001	1.591,80	135,91
31.12.2020	4,26	22.472	1.147,93	189,70
30.06.2021	12,78	61.560	8.140,68	207,63

Aktienklasse A EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
31.12.2019	0,44	3.478	414,03	127,20
31.12.2020	6,99	40.419	5.352,86	172,85
30.06.2021	14,26	75.466	6.835,33	188,97

¹⁾ In dieser Position sind Mittelzuflüsse aus der Zusammenlegung des Teilfonds STABILITAS – Gold+Ressourcen enthalten.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D GBP

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2019	0,18	1.219	158,48	146,84	125,20 ¹⁾
31.12.2020	0,41	2.029	141,16	200,12	181,53 ²⁾
30.06.2021	0,54	2.455	113,12	219,13	188,54 ³⁾

Aktienklasse S USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP
31.12.2019	0,97	8.651	910,57	112,65	125,74 ⁴⁾
31.12.2020	1,39	8.996	274,09	154,50	189,11 ⁵⁾
30.06.2021	1,85	10.904	332,04	169,68	201,99 ⁶⁾

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020 1 EUR = 0,9071 GBP

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021 1 EUR = 0,8604 GBP

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

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,2240 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021 1 EUR = 1,1904 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
12.05.2020	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2020	2,12	15.055	1.920,94	140,90
30.06.2021	31,95	206.737	30.386,73	154,53

Aktienklasse D EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
15.05.2020	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2020	0,61	4.382	531,24	139,98
30.06.2021	1,37	8.943	688,35	153,23

Aktienklasse D3 EUR

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR
15.05.2020	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2020	0,73	5.204	682,40	140,55
30.06.2021	4,30	27.873	3.432,50	154,12

Aktienklasse A USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
20.01.2020	Auflegung	-	-	90,14	100,00 ¹⁾
31.12.2020	1,93	16.174	1.634,22	119,26	145,97 ²⁾
30.06.2021	4,55	34.880	2.536,84	130,38	155,20 ³⁾

Aktienklasse D USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
15.05.2020	Auflegung	-	-	92,49	100,00 ⁴⁾
31.12.2020	0,60	4.651	548,70	129,30	158,26 ²⁾
30.06.2021	3,87	27.410	3.149,95	141,34	168,25 ³⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro zum 20. Januar 2020 1 EUR = 1,1094 USD

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

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021 1 EUR = 1,1904 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 15. Mai 2020 1 EUR = 1,0812 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung seit Auflegung (Fortsetzung) Aktienklasse I USD

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
23.02.2021	Auflegung	-	-	82,25	100,00 ¹
30.06.2021	31,64	391.786	32.032,54	80,76	96,14 ²

Aktienklasse I GBP

Datum	Gesamtnetto- vermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD
24.03.2021	Auflegung	-	-	116,01	100,00 ³⁾
30.06.2021	5,90	49.753	5.788,21	118,49	101,95 ⁴⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro zum 23. Februar 2021 1 EUR = 1,2158 USD

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021 1 EUR = 1,1904 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 24. März 2021 1 EUR = 0,8620 GBP

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021 1 EUR = 0,8604 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

per 30. Juni 2021

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 193.495.960,07 EUR)	201.910.564,02
Bankguthaben ¹⁾	6.371.226,14
Dividendenforderungen	110.410,17
Forderungen aus Aktienverkauf	1.296.860,95
Forderungen aus Devisengeschäften	104.369,56
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	2.846,87
	209.796.277,71
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-328.538,30
Zinsverbindlichkeiten	-11.114,98
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-104.568,09
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾	-260.162,31
	-704.383,68
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	209.091.894,03

) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

3) Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Investmentverwaltungsvergütungen und Abonnementsteuern (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse I2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.239.685,37 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	17.407,998
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	71,21 EUR

Aktienklasse A2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	20.613.412,34 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	303.899,008
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	67,83 EUR

Aktienklasse S EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	74.235.594,34 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	374.802,946
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	198,07 EUR

Aktienklasse I EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	31.947.811,29 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	206.736,739
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	154,53 EUR

Aktienklasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.370.288,71 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	8.942,836
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	153,23 EUR

Aktienklasse D2 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	12.781.753,10 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	61.559,825
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	207,63 EUR

Aktienklasse D3 EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	4.295.673,00 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	27.872,881
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	154,12 EUR

Aktienklasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	14.260.643,80 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	75.466,238
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	188,97 EUR

Aktienklasse D GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	537.972,15 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	2.455,072
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	219,13 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	188,54 GBP ¹⁾

1) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 0,8604 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse S USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.850.141,73 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	10.903,834
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	169,68 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	201,99 USD ²⁾

Aktienklasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	4.547.848,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	34.880,268
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	130,38 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	155,20 USD ²⁾

Aktienklasse D USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	3.874.179,47 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	27.409,661
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	141,34 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	168,25 USD ²⁾

Aktienklasse I USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	31.641.397,37 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	391.785,778
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	80,76 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	96,14 USD ²⁾

Aktienklasse I GBP

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	5.895.493,28 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	49.753,319
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	118,49 EUR
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	101,95 GBP ¹⁾

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 0,8604 GBP

²⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Gesamt EUR	Aktienklasse I2 EUR EUR	Aktienklasse A2 EUR EUR	Aktienklasse S EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	68.700.741,50	501.069,12	14.558.792,82	34.599.324,68
Nettoerträge	-150.021,39	-2.800,66	-75.399,57	46.601,25
Ertragsausgleich	139.479,10	366,89	12.031,04	48.255,99
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	155.771.014,75	1.312.020,54	6.193.705,92	43.643.272,48
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-21.028.055,78	-574.177,76	-1.414.006,39	-7.854.143,93
Realisierte Gewinne	11.407.727,84	83.134,03	1.523.328,73	4.727.081,88
Realisierte Verluste	-2.085.754,83	-15.773,02	-266.367,86	-840.126,25
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.486.587,46	-10.324,42	934.998,50	2.718.548,07
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.149.824,62	-53.829,35	-853.670,85	-2.853.219,83
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	209.091.894,03	1.239.685,37	20.613.412,34	74.235.594,34

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse D2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	2.121.223,89	613.390,45	4.262.888,37	731.379,39
Nettoerträge	-27.230,04	-3.534,70	-34.391,43	-3.487,93
Ertragsausgleich	33.962,77	1.568,46	12.281,57	1.365,55
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	33.076.218,60	1.322.384,09	8.745.434,62	5.878.750,17
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-2.689.489,78	-634.038,09	-604.754,64	-2.446.252,08
Realisierte Gewinne	959.113,61	87.395,03	776.365,64	268.403,22
Realisierte Verluste	-183.194,42	-14.525,15	-144.682,81	-46.050,62
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-539.378,56	49.762,26	254.027,90	83.695,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-803.414,78	-52.113,64	-485.416,12	-172.130,11
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	31.947.811,29	1.370.288,71	12.781.753,10	4.295.673,00

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	6.986.405,97	405.993,73	1.389.856,46	1.929.026,29
Nettoerträge	-54.967,02	-1.203,75	1.607,55	-17.404,64
Ertragsausgleich	16.612,61	372,50	529,78	5.748,08
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	9.031.198,45	511.532,50	337.431,33	2.896.210,69
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-2.195.868,70	-398.410,37	-5.390,64	-359.366,34
Realisierte Gewinne	893.726,98	38.770,74	140.206,98	257.128,84
Realisierte Verluste	-153.898,48	-6.448,67	-24.788,58	-45.883,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	277.650,48	11.220,00	88.043,26	43.968,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-540.216,49	-23.854,53	-77.354,41	-161.579,60
Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	14.260.643,80	537.972,15	1.850.141,73	4.547.848,08

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	601.390,33	0,00	0,00
Nettoerträge	-14.938,65	39.426,00	-2.297,80
Ertragsausgleich	13.611,95	-7.283,92	55,83
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	4.630.709,07	32.077.741,47	6.114.404,82
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-1.480.754,62	-45.203,27	-326.199,17
Realisierte Gewinne	208.071,95	1.248.673,37	196.326,84
Realisierte Verluste	-43.419,94	-268.918,39	-31.677,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	113.592,17	-631.144,04	91.928,14
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-154.082,79	-771.893,85	-147.048,27
Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	3.874.179,47	31.641.397,37	5.895.493,28

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Aktienklasse I2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse S EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse I EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	7.703,998	234.693,593	191.805,634	15.054,936
Gezeichnete Aktien	17.726,000	89.770,605	221.254,798	208.622,845
Zurückgegebene Aktien	-8.022,000	-20.565,190	-38.257,486	-16.941,042
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	17.407,998	303.899,008	374.802,946	206.736,739

	Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien	Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	4.381,836	22.472,000	5.203,659	40.418,702
Gezeichnete Aktien	8.508,000	41.967,230	38.691,572	46.492,827
Zurückgegebene Aktien	-3.947,000	-2.879,405	-16.022,350	-11.445,291
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	8.942,836	61.559,825	27.872,881	75.466,238

	Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien	Aktienklasse S USD Anzahl Aktien	Aktienklasse A USD Anzahl Aktien	Aktienklasse D USD Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.028,732	8.995,969	16.174,358	4.651,000
Gezeichnete Aktien	2.274,772	1.938,713	21.260,338	32.725,066
Zurückgegebene Aktien	-1.848,432	-30,848	-2.554,428	-9.966,405
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	2.455,072	10.903,834	34.880,268	27.409,661

	Aktienklasse I USD Anzahl Aktien	Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000	0,000
Gezeichnete Aktien	392.305,778	52.368,319
Zurückgegebene Aktien	-520,000	-2.615,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	391.785,778	49.753,319

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Gesamt	Aktienklasse I2 EUR	Aktienklasse A2 EUR	Aktienklasse S EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividendenerträge	1.214.011,95	5.343,94	148.876,69	490.745,80
Bankzinsen	-16.195,03	-82,46	-1.962,68	-6.463,22
Ertragsausgleich	347.332,99	4.373,72	13.458,24	91.952,10
Summe der Erträge	1.545.149,91	9.635,20	160.372,25	576.234,68
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-696,19	-2,92	-88,90	-286,71
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-952.587,91	-6.259,96	-177.597,19	-284.361,41
Vergütung der Verwahrstelle	-49.933,93	-267,66	-6.181,67	-20.160,56
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-22.155,94	-123,08	-2.830,71	-9.087,30
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-47.273,76	-243,41	-5.884,62	-19.231,98
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-13.772,83	-92,94	-1.922,63	-5.995,70
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-5.814,11	-18,42	-665,77	-2.133,23
Vergütung der Transferstelle	-57.620,39	-311,06	-7.361,96	-23.938,91
Öffentliche Abgaben	-13.451,99	-101,37	-1.722,60	-5.355,86
Gründungskosten	-511,98	-3,10	-68,33	-214,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44.540,18	-271,33	-5.958,16	-18.659,00
Ertragsausgleich	-486.812,09	-4.740,61	-25.489,28	-140.208,09
Summe der Aufwendungen	-1.695.171,30	-12.435,86	-235.771,82	-529.633,43
Ordentlicher Nettoertrag	-150.021,39	-2.800,66	-75.399,57	46.601,25
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)		1,91	2,27	1,30
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung Prozent ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)		1,91	2,27	1,30
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse I EUR EUR	Aktienklasse D EUR EUR	Aktienklasse 2 EUR EUR	Aktienklasse D3 EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	102.757,26	8.814,49	86.959,71	25.014,90
Bankzinsen	-1.499,33	-120,20	-1.105,59	-331,91
Ertragsausgleich	146.946,09	1.961,78	13.656,28	8.681,70
Summe der Erträge	248.204,02	10.656,07	99.510,40	33.364,69
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-54,76	-4,74	-50,35	-14,35
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-72.188,12	-8.753,67	-90.501,66	-21.367,52
Vergütung der Verwahrstelle	-4.547,58	-372,40	-3.406,87	-1.051,15
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.933,95	-165,53	-1.518,82	-475,60
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-4.189,42	-349,04	-3.247,21	-993,04
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.061,95	-102,70	-940,57	-330,97
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-569,10	-42,65	-408,34	-85,51
Vergütung der Transferstelle	-4.834,94	-421,91	-3.922,65	-1.212,89
Öffentliche Abgaben	-1.378,17	-97,96	-878,12	-329,12
Gründungskosten	-41,93	-3,85	-35,32	-11,29
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.725,28	-346,08	-3.054,07	-933,93
Ertragsausgleich	-180.908,86	-3.530,24	-25.937,85	-10.047,25
Summe der Aufwendungen	-275.434,06	-14.190,77	-133.901,83	-36.852,62
Ordentlicher Nettoertrag	-27.230,04	-3.534,70	-34.391,43	-3.487,93
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾	1,37	1,89	2,10	1,67
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)				
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾	1,37	1,89	2,10	1,67
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)				
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾	-	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)				

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse A EUR EUR	Aktienklasse D GBP EUR	Aktienklasse S USD EUR	Aktienklasse A USD EUR
Erträge				
Dividendenerträge	87.353,84	3.359,25	13.037,96	25.464,23
Bankzinsen	-1.173,71	-45,35	-175,36	-346,64
Ertragsausgleich	24.784,58	867,65	1.497,50	10.272,09
Summe der Erträge	110.964,71	4.181,55	14.360,10	35.389,68
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-49,52	-1,97	-7,75	-14,17
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-105.602,20	-3.383,05	-7.794,29	-31.216,59
Vergütung der Verwahrstelle	-3.657,62	-144,94	-553,94	-1.078,65
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-1.646,79	-66,99	-253,79	-481,10
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-3.429,19	-135,97	-523,92	-1.007,88
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.075,93	-46,07	-171,81	-302,89
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-382,03	-12,54	-58,47	-110,13
Vergütung der Transferstelle	-4.226,95	-162,34	-652,93	-1.257,21
Öffentliche Abgaben	-1.075,11	-45,66	-155,77	-310,02
Gründungskosten	-38,95	-1,78	-6,22	-11,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.350,25	-143,84	-546,38	-984,27
Ertragsausgleich	-41.397,19	-1.240,15	-2.027,28	-16.020,17
Summe der Aufwendungen	-165.931,73	-5.385,30	-12.752,55	-52.794,32
Ordentlicher Nettoertrag	-54.967,02	-1.203,75	1.607,55	-17.404,64

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ 2,26 1,92 1,31 2,26
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾ 2,26 1,92 1,31 2,26
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %)²⁾ - - - -
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	Aktienklasse D USD EUR	Aktienklasse I USD EUR	Aktienklasse I GBP EUR
Erträge			
Dividendenerträge	30.623,30	166.773,92	18.886,66
Bankzinsen	-367,45	-2.182,20	-338,93
Ertragsausgleich	-124,51	28.302,37	703,40
Summe der Erträge	30.131,34	192.894,09	19.251,13
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-16,26	-93,67	-10,12
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-26.031,93	-101.571,58	-15.958,74
Vergütung der Verwahrstelle	-1.108,57	-6.403,41	-998,91
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-486,05	-2.678,04	-408,19
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-1.073,14	-6.058,09	-906,85
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-306,65	-1.224,15	-197,87
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-170,24	-967,81	-189,87
Vergütung der Transferstelle	-1.237,92	-7.079,92	-998,80
Öffentliche Abgaben	-235,49	-1.485,10	-281,64
Gründungskosten	-10,94	-56,05	-8,30
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-905,36	-4.831,82	-830,41
Ertragsausgleich	-13.487,44	-21.018,45	-759,23
Summe der Aufwendungen	-45.069,99	-153.468,09	-21.548,93
Ordentlicher Nettoertrag	-14.938,65	39.426,00	-2.297,80

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ 1,87 1,35³⁾ 1,31³⁾
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent²⁾ 1,87 1,35³⁾ 1,31³⁾
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ - - -
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ¹⁾
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Australien								
AU0000033060	Alpha HPA Ltd.	AUD	8.517.677	0	8.517.677	0,5150	2.769.670,20	1,32
AU000000EVD4	Evolution Mining Ltd.	AUD	1.275.000	0	1.275.000	4,5300	3.646.767,27	1,74
AU000000IGO4	IGO Ltd.	AUD	310.000	96.000	1.089.300	7,4300	5.110.177,42	2,44
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	179.300	0	329.500	51,6400	10.743.389,32	5,14
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	302.500	0	375.800	25,6900	6.095.657,28	2,92
							28.365.661,49	13,56
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	78.100	8.400	126.400	50,6000	6.395.840,00	3,06
							6.395.840,00	3,06
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	268.600	35.000	366.800	25,4400	6.327.654,44	3,03
CA14068G1046	Capstone Mining Corporation	CAD	2.767.000	1.488.000	1.279.000	5,1500	4.466.569,47	2,14
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	305.500	0	305.500	9,4900	1.965.955,79	0,94
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	733.000	0	733.000	7,7500	3.852.139,42	1,84
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	80.700	0	133.400	47,1800	4.267.859,23	2,04
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	414.900	61.500	637.500	11,1600	4.824.371,06	2,31
CA64046G1063	Neo Performance Materials Inc.	CAD	186.000	0	261.700	16,2700	2.887.271,31	1,38
CA66979W8429	Nouveau Monde Graphite Inc.	USD	533.333	0	533.333	7,6500	3.427.417,21	1,64
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	2.575.000	0	2.575.000	2,3200	4.050.993,42	1,94
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	137.000	43.000	129.800	34,8800	3.070.064,42	1,47
CA8266001087	Sigma Lithium Resources Corporation	CAD	0	271.400	28.600	6,6000	127.998,92	0,06
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	337.400	0	388.800	15,3200	5.003.709,68	2,39
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	215.600	0	279.600	54,2800	10.291.373,16	4,92
							54.563.377,53	26,10
Jersey								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc.	GBP	207.400	0	274.700	15,6250	4.988.595,42	2,39
							4.988.595,42	2,39
Niederlande								
NL0000888691	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	181.469	0	291.069	28,7200	8.359.501,68	4,00
							8.359.501,68	4,00
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	200.200	55.000	226.400	18,3300	3.486.149,19	1,67
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	1.309.000	0	1.309.000	3,6800	4.046.639,78	1,94
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	269.500	0	375.500	16,6300	5.245.770,33	2,51
							12.778.559,30	6,12

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA ⁽¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	172.700	0	297.200	28,9450	9.998.203,16	4,78
GB0006449366	Anglo Pacific Group Plc.	GBP	1.705.000	0	1.705.000	1,4300	2.833.740,12	1,36
GG00B4TM3943	Bushveld Minerals Ltd.	GBP	16.625.000	0	20.625.000	0,1510	3.619.682,71	1,73
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	652.700	0	652.700	7,8640	5.965.635,52	2,85
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	1.743.000	600.000	1.143.000	1,5300	2.032.531,38	0,97
GB00B11DNM70	Horizonte Minerals Plc.	GBP	31.920.904	0	31.920.904	0,0670	2.485.704,99	1,19
GB00B0WD0R35	SolGold Plc.	GBP	9.100.000	0	9.100.000	0,2855	3.019.583,91	1,44
GB00BJT16S69	Tronox Holdings Plc.	USD	109.000	0	109.000	20,5100	1.878.015,79	0,90
							31.833.097,58	15,22
USA								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	26.500	0	49.400	167,5400	6.952.684,81	3,33
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	767.000	0	1.010.000	8,6700	7.356.098,79	3,52
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	136.800	0	203.000	37,2700	6.355.687,16	3,04
US3843135084	GrafTech International Ltd.	USD	642.600	0	839.600	11,5000	8.111.055,11	3,88
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	610.000	166.000	444.000	7,3200	2.730.241,94	1,31
US53814L1089	Livent Corporation	USD	312.500	88.000	312.500	18,7400	4.919.564,85	2,35
US5533681012	MP Materials Corporation	USD	105.500	65.500	72.000	35,6300	2.155.040,32	1,03
US6516391066	Newmont Corporation	USD	124.900	0	179.700	62,5800	9.446.930,44	4,52
							48.027.303,42	22,98
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							195.311.936,42	93,43
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
k. A.	Corona Minerals Ltd.	AUD	137.773	0	137.773	0,0900	7.829,00	0,00
							7.829,00	0,00
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	49.211	1,0509	35.069,72	0,02
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	736.851	0,0001	49,97	0,00
							35.119,69	0,02
USA								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	14,00	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	78,97	0,00
							92,97	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							43.041,66	0,02
Aktien, Rechte und Genusscheine							195.354.978,08	93,45

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA
Zertifikate								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Vereinigtes Königreich								
JE00B1VS2W53	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert. v.07(2049)	USD	48.300	0	78.300	99,6650	6.555.585,94	3,14
							6.555.585,94	3,14
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							6.555.585,94	3,14
Zertifikate							6.555.585,94	3,14
Anlagen in Wertpapieren							201.910.564,02	96,59
Bankguthaben – Kontokorrentkonten²⁾							6.371.226,14	3,05
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							810.103,87	0,36
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							209.091.894,03	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe
Aktien, Rechte und Genussscheine				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Australien				
AU0000018236	Nickel Mines Ltd.	AUD	0	945.000
AU000000OZL8	OZ Minerals Ltd.	AUD	241.800	241.800
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	770.000
Kanada				
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	70.200	180.200
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	449.000	669.000
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	0	486.500
CA5171036026	Largo Resources Ltd.	CAD	132.100	132.100
CA5171034047	Largo Resources Ltd.	CAD	0	1.571.953
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	USD	47.000	47.000
CA66979W1077	Nouveau Monde Graphite Inc.	CAD	0	800.000
Frankreich				
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	0	48.000
Deutschland				
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	28.000	49.600
Japan				
JP3786200000	Hitachi Metals Ltd.	JPY	117.200	312.100
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	JPY	193.000	233.000
Schweden				
SE0015811559	Boliden AB	SEK	98.200	98.200
Vereinigtes Königreich				
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	43.000
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere				
Südafrika				
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd.	GBP	28.570	28.570
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AUOSAU000814	Corona Minerals Ltd.	AUD	0	137.773
Schweden				
SE0015811567	Boliden AB	SEK	98.200	98.200
SE0012455673	Boliden AB	SEK	39.700	125.200

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Käufe und Verkäufe vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe
Zertifikate				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
USA				
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	USD	93.800	93.800

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro unter Rückgriff auf folgende Wechselkurse per 30. Juni 2021.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5838
Britisches Pfund	GBP	1	0,8604
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4747
Japanischer Yen	JPY	1	131,5273
Südafrikanische Rand	ZAR	1	17,0349
Schwedische Krone	SEK	1	10,1449
US-Dollar	USD	1	1,1904

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Kombinierter Halbjahresbericht der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV (Umbrella) mit den Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Nettovermögensaufstellung des Fonds

per 30. Juni 2021

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.011.493.251,68
(Investitionskosten: EUR 1.002.788.299,79)	
Bankguthaben ¹⁾	35.513.699,76
Dividendenforderungen	1.421.183,89
Forderungen aus Aktienverkauf	3.691.607,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.194.510,25
Forderungen aus Devisengeschäften	3.295.544,55
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	2.846,87
	1.057.612.644,17
Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	-2.006.787,12
Zinsverbindlichkeiten	-57.950,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-2.177.670,55
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.306.349,36
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾	-1.473.332,73
	-9.022.090,51
Gesamtnettovermögen	1.048.590.553,66

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

	EUR
Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	890.620.129,78
Nettoerträge	670.370,53
Ertragsausgleich	21.773,14
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	399.637.969,98
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-173.267.367,28
Realisierte Gewinne	29.429.151,38
Realisierte Verluste	-32.379.250,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-36.612.069,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-29.530.153,93
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.048.590.553,66

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Investmentverwaltungsvergütungen und Abonnementsteuern (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

EUR

Erträge

Dividendenerträge	8.623.201,41
Bankzinsen	-106.771,30
Ertragsausgleich	853.691,55
Summe der Erträge	9.370.121,66

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-2.421,57
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-6.786.036,44
Vergütung der Verwahrstelle	-272.197,99
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-95.142,11
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	-244.003,84
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-35.026,36
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-12.082,19
Vergütung der Transferstelle	-182.390,97
Öffentliche Abgaben	-34.155,97
Gründungskosten	-511,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-160.317,02
Ertragsausgleich	-875.464,69
Summe der Aufwendungen	-8.699.751,13
Ordentlicher Nettoertrag	670.370,53

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2021 (Anlage)

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2021 (Anlage)

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 bewertungsregeln festlegt.
- e) Wenn die betreffenden Kurse keine angemessenen Börsenkurse sind, falls die Finanzinstrumente unter b) nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter a) bis d) aufgeführten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt werden, sind diese Finanzinstrumente und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zu ihrem aktuellen Marktwert zu bewerten, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage allgemein anerkannter und nachprüfbarer Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle, welche die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.
- f) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs (WM/Reuters-Fixing um 16.00 Uhr Londoner Zeit) in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf das Einkommen und Gewinne. Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt nur der „Taxe d'abonnement“ (Abonnenntensteuer), 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, (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“ ist für jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben. 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 auf 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 Abschluss per 30. Juni 2021 (Anlage)

Besteuerung der Erträge aus Aktien des Investmentfonds beim Anleger

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Änderungen der Satzung und der Verkaufsprospekte

Mit Wirkung zum 15. Februar 2021 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Fonds vorgenommen:

- Auflegung der Anteilsklasse D CHF im Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund
- Auflegung der Anteilsklassen D2 USD, D3 USD, I USD, I GBP im Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Fonds vorgenommen:

- Klassifizierung beider Teilfonds gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR“)
- Modellanpassungen und redaktionelle Änderungen der Verkaufsprospekte Im Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

6.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

7.) ALLGEMEINE ERKLÄRUNGEN IN BEZUG AUF DIE CORONA-PANDEMIE

Stellungnahme der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 hat sich das Coronavirus auf den meisten Kontinenten ausgebreitet. Im März 2020 wurde Covid-19 von der WHO zur Pandemie erklärt. Eine Vorhersage der zukünftigen Auswirkungen des daraus resultierenden Risikos auf die Aktiva und Passiva des Portfolios ist noch nicht möglich. Die globale Wirtschaftstätigkeit dürfte jedoch erheblich beeinträchtigt werden. Aktuell gibt es keine Hinweise darauf, dass der Fonds nicht fortgeführt werden könnte.

Stellungnahme des Verwaltungsrats

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

8.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

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

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2021 (Anlage)

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern hat höchste Priorität. Seit April 2020 liegt die Homeoffice-Quote der Bank konstant bei 75 % und sie ist zuletzt weiter gestiegen. Die Bank behält standortübergreifend ihre strengen Schutzmaßnahmen bei, ermöglicht jedoch ein flexibles Notfallmanagement, z. B. durch die genaue Überwachung der Inzidenzwerte und die Anpassung der bankweiten Corona-Maßnahmen (schrittweise Lockerung der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Onlinevertrieb und digitale Austauschformate werden bis auf Weiteres beibehalten. Der Bankbetrieb/Vertrieb funktionieren weiterhin reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallteam der Bank und das Management überwachen die Eindämmungsmaßnahmen und die wirtschaftlichen Auswirkungen des Virus sehr genau.

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

10.) HINWEIS AN ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Valorenummer

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

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2021 (Anlage)

b.) Gesamtkostenquote (TER)

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

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

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 (aktualisiert am 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 zum 30. Juni 2021 folgende Gesamtkostenquote in % berechnet:

Teilfonds	Aktienklasse	Ohne erfolgsabhängige Vergütung	Mit erfolgsabhängige Vergütung
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A EUR	2,26	2,26
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A USD	2,26	2,26
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	A2 EUR	2,27	2,27
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D EUR	1,89	1,89
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D GBP	1,92	1,92
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D USD	1,87	1,87
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D2 EUR	2,10	2,10
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	D3 EUR	1,67	1,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I EUR	1,37	1,37
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I2 EUR	1,91	1,91
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I GBP	1,31*	1,31*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	I USD	1,35*	1,35*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S EUR	1,30	1,30
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund	S USD	1,31	1,31
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A CHF	2,02	2,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A EUR	2,02	2,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A USD	2,02	2,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	A2 EUR	2,67	2,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D EUR	1,52	1,52
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D GBP	1,52	1,52
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D USD	1,51	1,51
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 EUR	1,77	1,77
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D2 USD	1,80	1,80
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 CHF	1,58*	1,58*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 EUR	1,41	1,41
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	D3 USD	1,45	1,45
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I EUR	1,17	1,17
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I GBP	1,20	1,20
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I USD	1,17	1,17
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	I2 EUR	1,50	1,50
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	Incrementum D EUR	1,67	1,67
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S GBP	1,12	1,12
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund	S USD	1,12	1,12

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

c.) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

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

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats	Richard Goddard The Directors Office, Luxemburg
Verwaltungsratsmitglieder	Trevor Steel Baker Steel Capital Managers LLP, London Priya Mukherjee Baker Steel Capital Managers LLP, London Felix Graf von Hardenberg IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg
Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats	Dr. Frank Müller Verwaltungsratsmitglied DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsrat	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Mitglieder des Verwaltungsrats	Silvia Mayers Marco Kops Nikolaus Rummler
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Fondsmanager

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

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstellen

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

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

Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

