

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

Jahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023



BAKERSTEEL® GLOBAL FUNDS SICAV

Verwaltungs-

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Inhalt

| | | |
|--|-------|----|
| Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV | Seite | 2 |
| Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | Seite | 3 |
| Geografische Verteilung | Seite | 5 |
| Sektorielle Verteilung | Seite | 6 |
| Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds zum 31. Dezember 2023 | Seite | 10 |
| Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 | Seite | 14 |
| Entwicklung der Aktienstückzahlen | Seite | 16 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 | Seite | 17 |
| Aufstellung der Wertpapierbestände zum 31. Dezember 2023 | Seite | 24 |
| Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | Seite | 27 |
| Geografische Verteilung | Seite | 29 |
| Sektorielle Verteilung | Seite | 29 |
| Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds zum 31. Dezember 2023 | Seite | 33 |
| Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 | Seite | 36 |
| Entwicklung der Aktienstückzahlen | Seite | 38 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 | Seite | 39 |
| Aufstellung der Wertpapierbestände zum 31. Dezember 2023 | Seite | 45 |
| Kombinierter Jahresbericht | Seite | 48 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Anhang) | Seite | 50 |
| Prüfungsbericht | Seite | 55 |
| Weitere Erläuterungen (ungeprüft) | Seite | 58 |
| Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) | Seite | 62 |
| Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen | Seite | 77 |

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahresabschluss und die Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sind kostenlos per Post oder E-Mail am Sitz der Investmentgesellschaft bzw. bei der Verwahrstelle, den Zahlstellen oder den Vertriebsgesellschaften der jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich. Zusätzliche Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Investmentgesellschaft erhältlich.

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

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV („der Fonds“) freut sich, den Jahresbericht mit dem geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht“) des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 vorzulegen.

Aktivitäten und Wertentwicklung

Am 31. Dezember 2023 waren zwei Teilfonds im Umlauf: BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund (der „Precious Metals Fund“) und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund (der „Electrum Fund“). In dem am 31. Dezember 2023 zu Ende gegangenen Jahr verringerte sich das Nettovermögen des Fonds aufgrund des schwierigen Marktumfelds von 977.239.046,69 EUR auf 933.580.929,64 EUR, was einem Rückgang von 43.658.117,05 EUR bzw. 4,47 % entspricht.

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

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

Ereignisse während des Berichtszeitraums

Die Aktionäre werden auf die Erläuterung 12 auf Seite 53 des Jahresberichts verwiesen.

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die Aktionäre werden auf die Erläuterung 13 auf Seite 53 des Jahresberichts verwiesen.

Corporate Governance

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

Der Verwaltungsrat

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

Der Verwaltungsrat trifft sich mindestens vier Mal im Jahr zu offiziellen Verwaltungsratssitzungen. Im Rahmen der Verwaltungsratssitzungen prüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung der Vermögen des Fonds sowie alle anderen wichtigen Angelegenheiten, um die allgemeine Kontrolle und Überwachung der Angelegenheiten des Fonds durch die Verwaltungsratsmitglieder zu gewährleisten. Am 20. März, 16. Juni, 22. September und 14. Dezember 2023 fanden im Laufe des Jahres vier offizielle Sitzungen des Verwaltungsrats statt.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Ernennung und Überwachung aller Dienstleister des Fonds, einschließlich der Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Dienstleistern in vollem Umfang über die Investment- und Finanzkontrollen sowie andere für die Geschäfte des Fonds wesentliche Angelegenheiten informiert. Es liegt in der Verantwortung der Verwaltungsratsmitglieder sicherzustellen, dass die Finanzberichterstattung des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung sowie den dort geltenden rechtlichen und regulatorischen Anforderungen durchgeführt wird. Der Verwaltungsrat hält den Jahresbericht für angemessen und ausgewogen und ist der Auffassung, dass er den Anteilseignern ausreichende Informationen bietet, um die Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2023 und seine Wertentwicklung im Berichtsjahr zu beurteilen.

Die Hauptversammlung

Die letztjährige Hauptversammlung des Fonds wurde am Mittwoch, dem 21. Juni 2023, abgehalten. Die Aktionäre haben allen Beschlüssen zugestimmt. Die nächste Hauptversammlung des Fonds findet am dritten Mittwoch im Juni, in diesem Fall am 19. Juni 2024, um 11.00 Uhr MESZ in Luxemburg statt, um diesen Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 zu prüfen.

Strassen, April 2024

Der Verwaltungsrat der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

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

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund („Precious Metals Fund“) stieg im Jahresverlauf um 5,8 % (Aktienklasse D EUR) im Vergleich zum MSCI ACWI Select Gold Miners Index* (der „Index“), der um 5,7 % stieg (in Euro).

Der Precious Metals Fund erzielte im Jahr 2023 eine leichte Outperformance gegenüber dem Index. Der Bergbausektor befand sich über weite Strecken des Jahres in einer Konsolidierungsphase, was auf die beiden Hemmschuhe steigende Zinsen und schwaches globales Wirtschaftswachstum zurückzuführen ist. 2023 brachte eine Reihe von Überraschungen für die Anleger, da die US-Bankenkrise, die enttäuschende Wiederöffnung der Wirtschaft in China und mehrere Konflikte die Märkte erschütterten. Diese Ereignisse wurden von Volatilität begleitet, die durch Spekulationen über die geldpolitische Richtung verursacht wurde, da die Zentralbanken, angeführt von der US-Notenbank Federal Reserve, damit kämpften, die galoppierende Inflation zu zähmen. Mit Beginn des neuen Jahres gewinnen die Katalysatoren für die Erholung des Sektors an Stärke. Potenzielle Zinssenkungen in den USA, eine Abschwächung der Stärke des US-Dollars und steigende wirtschaftliche und geopolitische Risiken stellen erhebliche potenzielle Katalysatoren für den Eintritt von Gold und Goldminen in einen neuen Bullenmarkt im Jahr 2024 dar.

Die Performance wurde von unseren Kernpositionen in Mid-Cap-Goldproduzenten getragen, darunter Resolute Mining, Harmony Gold und Kinross Gold. Wir sehen nach wie vor erhebliches Aufwärtspotenzial im Mid- und Large-Cap-Marktsegment, das unserer Meinung nach die Outperformance antreiben wird, da der neue Aufwärtstrend des Edelmetallsektors an Fahrt gewinnt. Zu den Underperformern zählten einzelne Produzenten von Silber- und Platingruppenmetallen, darunter Fresnillo und Impala Platinum, da die Preise dieser Rohstoffe hinter dem Goldpreis zurückblieben. Der Precious Metals Fund hielt 2023 eine hohe Gewichtung in Silberminen. Wir sehen nach wie vor eine deutliche Unterbewertung von Silberaktien sowie ein erhebliches Aufwärtspotenzial für den Silbersektor als Ganzes, da die steigende industrielle Nachfrage, insbesondere für Solar-Photovoltaik, und der Mangel an neuen Produktionskapazitäten auf ein deutliches Angebotsdefizit für die kommenden Jahre hindeuten.

Insgesamt war das Jahr 2023 für Gold- und Silberminen durchwachsen, doch der Edelmetallsektor beginnt das Jahr 2024 in einer starken Position. Der Goldpreis blieb während des gesamten US-Zinserhöhungszyklus robust und erreichte im Dezember 2023 ein neues Hoch (in US-Dollar), während sich die Silberpreise ebenfalls gut von den jüngsten Tiefständen erholten. Wir glauben, dass Gold an einem Wendepunkt steht. In früheren Aufwärtszyklen verzeichneten Goldaktien in der Regel eine 2- bis 5-fache Hebelwirkung gegenüber dem steigenden Goldpreis und erzielten über einen kurzen Zeitraum potenziell überdurchschnittliche Renditen. Wir rechnen mit einer Rückkehr der positiven Stimmung an den Markt, da sich der US-Zinserhöhungszyklus dreht, die Inflation nachlässt und die wirtschaftlichen Risiken steigen.

Luxemburg, April 2024

Der Anlageverwalter der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

* Vor dem 1. August 2023 war der Index der EMIX Global Mining Gold Index.

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Jahresbericht

1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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

| | Aktienklasse A USD | Aktienklasse A EUR | Aktienklasse A CHF | Aktienklasse D USD |
|----------------------------|--|--|--|--|
| WKN: | A12FTZ | A12FT0 | A12FT1 | A12FT4 |
| ISIN: | LU1128909121 | LU1128909394 | LU1128909477 | LU1128909980 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | USD | EUR | CHF | USD |

| | Aktienklasse D EUR | Aktienklasse D GBP | Aktienklasse I USD | Aktienklasse I EUR |
|----------------------------|--|--|--|--|
| WKN: | A12FT5 | A12FT7 | A12FT8 | A12FT9 |
| ISIN: | LU1128910137 | LU1128910566 | LU1128910723 | LU1128911291 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | Entfällt | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | 10.000,00 USD | 10.000,00 EUR |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | EUR | GBP | USD | EUR |

| | Aktienklasse I GBP | Aktienklasse S GBP | Aktienklasse S USD | Aktienklasse A2 EUR |
|----------------------------|--|--|--|--|
| WKN: | A12FUB | A14YJZ | A12FUC | A1CXBS |
| ISIN: | LU1128912851 | LU1278882136 | LU1128913586 | LU0357130854 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | 10.000,00 GBP | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | GBP | GBP | USD | EUR |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

| | Aktienklasse I2 EUR | Aktienklasse D2 EUR | Aktienklasse D3 EUR | Aktienklasse Incrementum D EUR |
|----------------------------|--|--|--|--|
| WKN: | A0Q2FR | A2DWM9 | A2DWNA | A2PB5C |
| ISIN: | LU0357130771 | LU1672565543 | LU1672644330 | LU1923360660 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | 10.000,00 EUR | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

| | Aktienklasse D2 USD | Aktienklasse D3 USD | Aktienklasse D3 CHF | Aktienklasse D CHF |
|----------------------------|--|--|--|--|
| WKN: | A2P2C5 | A2P2C6 | A2P2C7 | A2QNK4 |
| ISIN: | LU2149392826 | LU2149393121 | LU2149393394 | LU2294852020 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,07 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 5.000 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | 10.000,00 USD | 10.000,00 CHF | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | USD | USD | CHF | CHF |

Geografische Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Kanada | 48,61 % |
| Australien | 17,04 % |
| Vereinigtes Königreich | 12,53 % |
| USA | 11,56 % |
| Südafrika | 6,70 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 96,44 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,11 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,45 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Sektorielle Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 96,42 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 0,02 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 96,44 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,11 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,45 % |
| | 100,00 % |

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse A USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 34,76 | 134.904 | 2.027,56 | 257,64 | 292,40 ³⁾ |
| 31.12.2022 | 31,08 | 127.166 | -2.128,86 | 244,37 | 260,62 ⁴⁾ |
| 31.12.2023 | 30,03 | 116.782 | -2.746,29 | 257,15 | 285,54 ⁵⁾ |

Aktienklasse A EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 50,56 | 185.412 | -1.090,67 | 272,71 |
| 31.12.2022 | 44,17 | 170.751 | -4.381,39 | 258,66 |
| 31.12.2023 | 44,15 | 162.206 | -2.460,03 | 272,17 |

Aktienklasse A CHF

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 3,90 | 25.501 | 515,42 | 152,95 | 158,52 ⁶⁾ |
| 31.12.2022 | 3,40 | 23.429 | -310,18 | 145,07 | 142,85 ⁷⁾ |
| 31.12.2023 | 2,97 | 19.436 | -575,01 | 152,65 | 141,72 ⁸⁾ |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 21,90 | 141.711 | -500,65 | 154,54 | 175,39 ³⁾ |
| 31.12.2022 | 15,08 | 102.361 | -5.840,67 | 147,31 | 157,11 ⁴⁾ |
| 31.12.2023 | 12,94 | 83.063 | -3.247,88 | 155,78 | 172,98 ⁵⁾ |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,1349 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 1,0665 USD

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

⁷⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

⁸⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 265,55 | 869.115 | 82.809,10 | 305,55 |
| 31.12.2022 | 121,48 | 417.090 | -143.560,91 | 291,26 |
| 31.12.2023 | 175,14 | 568.608 | 40.759,46 | 308,02 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 5,88 | 15.884 | 443,45 | 370,32 | 311,59 ⁴⁾ |
| 31.12.2022 | 4,24 | 12.016 | -1.522,92 | 353,01 | 312,27 ⁵⁾ |
| 31.12.2023 | 4,50 | 12.050 | 7,62 | 373,33 | 324,57 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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 41,73 | 290.542 | -5.657,64 | 143,64 | 163,02 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 43,77 | 318.559 | 4.656,79 | 137,40 | 146,54 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 47,15 | 323.363 | -77,84 | 145,81 | 161,91 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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 194,57 | 1.087.171 | 42.930,33 | 178,97 |
| 31.12.2022 | 158,61 | 926.460 | -26.639,52 | 171,20 |
| 31.12.2023 | 140,75 | 774.698 | -25.985,13 | 181,68 |

Aktienklasse I GBP

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 12,67 | 90.691 | 5.807,80 | 139,74 | 117,58 ⁴⁾ |
| 31.12.2022 | 5,30 | 39.622 | -6.910,53 | 133,67 | 118,24 ⁵⁾ |
| 31.12.2023 | 4,68 | 33.020 | -980,57 | 141,86 | 123,33 ⁶⁾ |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 0,8414 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,8846 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,8694 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse S GBP

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 2,09 | 4.309 | 0,00 | 485,46 | 408,47 ⁴⁾ |
| 31.12.2022 | 2,00 | 4.309 | 0,00 | 464,62 | 411,00 ⁵⁾ |
| 31.12.2023 | 2,13 | 4.309 | 0,00 | 493,32 | 428,89 ⁶⁾ |

Aktienklasse S USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 67,20 | 237.088 | -2.765,45 | 283,44 | 321,68 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 54,33 | 200.272 | -10.932,47 | 271,27 | 289,31 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 49,62 | 172.293 | -7.739,22 | 288,02 | 319,82 ³⁾ |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 82,32 | 189.074 | 12.214,09 | 435,39 |
| 31.12.2022 | 107,28 | 261.490 | 26.770,04 | 410,28 |
| 31.12.2023 | 87,82 | 204.742 | -25.530,71 | 428,94 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 0,41 | 1.068 | 82,32 | 388,22 |
| 31.12.2022 | 0,40 | 1.068 | 0,00 | 370,26 |
| 31.12.2023 | 0,32 | 816 | -41,59 | 391,76 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 53,41 | 276.323 | -1.850,18 | 193,29 |
| 31.12.2022 | 56,70 | 308.501 | 3.035,08 | 183,79 |
| 31.12.2023 | 41,22 | 212.621 | -18.771,69 | 193,88 |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 0,8414 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,8846 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,8694 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 15,01 | 85.317 | 3.719,93 | 175,88 |
| 31.12.2022 | 15,72 | 93.678 | 693,50 | 167,83 |
| 31.12.2023 | 18,43 | 103.730 | 1.621,87 | 177,67 |

Aktienklasse Incrementum D EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 3,32 | 21.377 | -754,91 | 155,41 |
| 31.12.2022 | 3,18 | 21.500 | -56,86 | 147,93 |
| 31.12.2023 | 11,69 | 74.826 | 7.571,45 | 156,21 |

Aktienklasse D2 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 5,54 | 56.383 | -9.868,52 | 98,34 | 111,61 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 5,33 | 56.969 | 152,28 | 93,51 | 99,73 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 5,14 | 52.128 | -438,65 | 98,65 | 109,54 ³⁾ |

Aktienklasse D3 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 0,65 | 7.366 | 687,69 | 87,91 | 99,77 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 0,91 | 10.866 | 249,53 | 83,88 | 89,46 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 0,65 | 7.366 | -331,84 | 88,80 | 98,60 ³⁾ |

Aktienklasse D3 CHF

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 0,09 | 1.350 | -848,89 | 70,26 | 72,82 ⁴⁾ |
| 31.12.2022 | 0,07 | 1.100 | -17,42 | 67,04 | 66,01 ⁵⁾ |
| 31.12.2023 | 0,30 | 4.220 | 215,67 | 70,97 | 65,89 ⁶⁾ |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse D CHF

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in CHF |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 26.04.2022 | Auflegung | - | - | 97,45 | 100,00 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 0,06 | 755 | 85,15 | 81,74 | 80,49 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 0,00 | 1 | -63,06 | 88,64 | 82,29 ³⁾ |

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

per 31. Dezember 2023

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 687.769.002,18 EUR) | 655.300.949,17 |
| Bankguthaben ⁴⁾ | 21.168.457,31 |
| Zinsforderungen | 209.175,75 |
| Dividendenforderungen | 24.112,93 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 4.610.867,96 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 9.093.554,01 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 8.582.545,15 |
| | 698.989.662,28 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -2.488.027,13 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel | -7.347.745,03 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -8.609.161,67 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ⁵⁾ | -909.663,24 |
| | -19.354.597,07 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds | 679.635.065,21 |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁵⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Fondsmanagementvergütungen und der Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse A USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 30.030.930,84 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 116.781,707 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 257,15 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 285,54 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 44.148.288,26 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 162.205,536 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 272,17 EUR |

Aktienklasse A CHF

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.967.020,77 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 19.436,140 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 152,65 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 141,72 CHF ²⁾ |

Aktienklasse D USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 12.939.646,46 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 83.062,896 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 155,78 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 172,98 USD ¹⁾ |

Aktienklasse D EUR

| | |
|---|--------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 175.141.503,25 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 568.608,406 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 308,02 EUR |

Aktienklasse D GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 4.498.595,82 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 12.049,972 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 373,33 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 324,57 GBP ³⁾ |

Aktienklasse I USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 47.150.211,85 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 323.362,876 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 145,81 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 161,91 USD ¹⁾ |

Aktienklasse I EUR

| | |
|---|--------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 140.747.689,02 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 774.698,366 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 181,68 EUR |

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,8694 GBP

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 4.684.129,58 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 33.019,737 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 141,86 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 123,33 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.125.571,84 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 4.308,693 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 493,32 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 428,89 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 49.623.364,89 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 172.292,689 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 288,02 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 319,82 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A2 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 87.822.406,92 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 204.741,617 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 428,94 EUR |

Aktienklasse I2 EUR

| | |
|---|----------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 319.476,99 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 815,500 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 391,76 EUR |

Aktienklasse D2 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 41.222.099,00 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 212.621,049 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 193,88 EUR |

Aktienklasse D3 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 18.429.350,30 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 103.730,031 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 177,67 EUR |

Aktienklasse Incrementum D EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 11.688.647,25 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 74.825,942 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 156,21 EUR |

Aktienklasse D2 USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 5.142.410,19 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 52.128,358 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 98,65 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 109,54 USD ¹⁾ |

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,8694 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 USD

| | |
|---|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 654.134,91 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 7.366,497 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 88,80 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 98,60 USD ¹⁾ |

Aktienklasse D3 CHF

| | |
|---|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 299.477,24 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 4.220,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 70,97 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 65,89 CHF ²⁾ |

Aktienklasse D CHF

| | |
|---|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 109,83 Euro |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1,239 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 88,64 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 82,29 CHF ²⁾ |

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Summe EUR | Aktienklasse A USD EUR | Aktienklasse A EUR EUR | Aktienklasse A CHF EUR |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 673.100.820,78 | 31.075.985,48 | 44.165.956,96 | 3.398.858,97 |
| Nettoerträge | 859.646,49 | -78.661,96 | -117.252,80 | -7.770,59 |
| Ertragsausgleich | -90.237,95 | -4.221,54 | -4.261,85 | -1.629,49 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 223.572.381,37 | 1.139.388,35 | 5.481.721,71 | 194.561,11 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -262.385.803,00 | -3.885.675,36 | -7.941.752,66 | -769.572,00 |
| Realisierte Gewinne | 49.011.183,90 | 2.315.836,73 | 3.365.468,07 | 233.461,80 |
| Realisierte Verluste | -25.967.956,46 | -1.190.781,06 | -1.759.966,88 | -123.417,82 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 26.244.987,70 | 1.067.827,63 | 1.577.509,73 | 88.359,95 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -4.709.957,62 | -408.767,43 | -619.134,02 | -45.831,16 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 679.635.065,21 | 30.030.930,84 | 44.148.288,26 | 2.967.020,77 |

| | Aktienklasse D USD EUR | Aktienklasse D EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse I USD EUR |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 15.078.947,68 | 121.480.786,16 | 4.241.678,11 | 43.770.476,32 |
| Nettoerträge | 27.451,63 | 380.116,45 | 9.812,88 | 258.898,95 |
| Ertragsausgleich | 1.351,21 | -42.248,30 | -742,64 | -12.983,36 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 1.234.712,00 | 92.008.978,72 | 400.077,14 | 12.987.553,95 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -4.482.587,85 | -51.249.515,13 | -392.456,99 | -13.065.389,30 |
| Realisierte Gewinne | 1.066.927,29 | 10.190.859,53 | 366.932,34 | 3.336.262,76 |
| Realisierte Verluste | -532.313,98 | -5.699.727,66 | -209.205,56 | -1.688.056,22 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 578.751,70 | 7.396.986,90 | 144.135,78 | 1.741.248,41 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -33.593,22 | 675.266,58 | -61.635,24 | -177.799,66 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 12.939.646,46 | 175.141.503,25 | 4.498.595,82 | 47.150.211,85 |

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse S GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 158.607.287,81 | 5.296.279,77 | 2.001.898,91 | 54.327.649,86 |
| Nettoerträge | 776.292,42 | 25.891,33 | 12.762,35 | 296.429,77 |
| Ertragsausgleich | -5.971,61 | 9.261,08 | 0,00 | 34.397,57 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 63.660.378,42 | 704.000,00 | 0,00 | 5.327.574,24 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -89.645.507,72 | -1.684.565,58 | 0,00 | -13.066.795,81 |
| Realisierte Gewinne | 10.839.541,95 | 445.325,48 | 187.519,98 | 4.160.212,72 |
| Realisierte Verluste | -5.497.644,93 | -247.757,84 | -113.454,84 | -2.247.518,72 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 4.755.873,71 | 222.992,92 | 70.147,21 | 1.740.505,49 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -2.742.561,03 | -87.297,58 | -33.301,77 | -949.090,23 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 140.747.689,02 | 4.684.129,58 | 2.125.571,84 | 49.623.364,89 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse A2 EUR EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 107.284.431,08 | 395.256,88 | 56.698.787,08 | 15.721.817,49 |
| Nettoerträge | -783.010,30 | 850,52 | -10.576,54 | 57.835,18 |
| Ertragsausgleich | -74.051,59 | -755,37 | 2.490,59 | -1.451,95 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 17.971.268,89 | 790.837,38 | 6.294.758,00 | 5.216.588,51 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -43.501.983,40 | -832.424,38 | -25.066.446,11 | -3.594.720,61 |
| Realisierte Gewinne | 7.122.423,45 | 40.670,08 | 3.190.091,71 | 1.273.717,87 |
| Realisierte Verluste | -3.722.960,92 | -18.926,99 | -1.707.986,51 | -696.502,21 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 3.843.961,97 | -24.161,53 | 1.740.414,01 | 630.907,63 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -317.672,26 | -31.869,60 | 80.566,77 | -178.841,61 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 87.822.406,92 | 319.476,99 | 41.222.099,00 | 18.429.350,30 |

| | Aktienklasse Incrementum D EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Anteilklasse D3 USD EUR | Aktienklasse D3 CHF EUR |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 3.180.449,02 | 5.327.310,83 | 911.506,67 | 73.743,54 |
| Nettoerträge | 8.694,46 | -1.110,65 | 2.052,19 | 941,31 |
| Ertragsausgleich | 10.978,15 | -941,51 | 313,46 | 98,23 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 9.471.269,57 | 0,00 | 456.022,55 | 232.587,18 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -1.899.819,22 | -438.646,05 | -787.862,31 | -16.921,83 |
| Realisierte Gewinne | 401.193,18 | 401.323,88 | 58.747,35 | 10.705,50 |
| Realisierte Verluste | -258.977,83 | -212.273,58 | -28.368,60 | -9.631,98 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 459.975,20 | 163.094,63 | 37.732,22 | 7.124,14 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 314.884,72 | -96.347,36 | 3.991,38 | 831,15 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 11.688.647,25 | 5.142.410,19 | 654.134,91 | 299.477,24 |

| | Aktienklasse D CHF EUR |
|---|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 61.712,16 |
| Nettoerträge | -0,11 |
| Ertragsausgleich | 130,97 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 103,65 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -63.160,69 |
| Realisierte Gewinne | 3.962,23 |
| Realisierte Verluste | -2.482,33 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.600,00 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -1.756,05 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 109,83 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Entwicklung der Stückzahlen

| | Anteilklasse 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 | 127.165,972 | 170.750,616 | 23.429,449 | 102.360,644 |
| Gezeichnete Aktien | 4.449,199 | 20.918,686 | 1.263,901 | 8.582,040 |
| Zurückgegebene Aktien | -14.833,464 | -29.463,766 | -5.257,210 | -27.879,788 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 116.781,707 | 162.205,536 | 19.436,140 | 83.062,896 |

| | 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 | 417.090,135 | 12.015,713 | 318.558,783 | 926.459,892 |
| Gezeichnete Aktien | 312.371,193 | 1.129,669 | 94.628,266 | 356.430,697 |
| Zurückgegebene Aktien | -160.852,922 | -1.095,410 | -89.824,173 | -508.192,223 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 568.608,406 | 12.049,972 | 323.362,876 | 774.698,366 |

| | 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 | 39.621,571 | 4.308,693 | 200.272,432 | 261.490,493 |
| Gezeichnete Aktien | 5.760,000 | 0,000 | 17.300,000 | 43.834,841 |
| Zurückgegebene Aktien | -12.361,834 | 0,000 | -45.279,743 | -100.583,717 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 33.019,737 | 4.308,693 | 172.292,689 | 204.741,617 |

| | 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 | 1.067,523 | 308.501,110 | 93.677,841 | 21.500,406 |
| Gezeichnete Aktien | 1.983,000 | 33.462,391 | 30.668,316 | 65.630,590 |
| Zurückgegebene Aktien | -2.235,023 | -129.342,452 | -20.616,126 | -12.305,054 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 815,500 | 212.621,049 | 103.730,031 | 74.825,942 |

| | Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 CHF Anzahl Aktien | Aktienklasse D CHF Anzahl Aktien |
|---|---|---|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 56.968,700 | 10.866,497 | 1.100,000 | 755,000 |
| Gezeichnete Aktien | 0,000 | 5.500,000 | 3.370,000 | 1,239 |
| Zurückgegebene Aktien | -4.840,342 | -9.000,000 | -250,000 | -755,000 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 52.128,358 | 7.366,497 | 4.220,000 | 1,239 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Gesamt | Aktienklasse A USD | Aktienklasse A EUR | Aktienklasse A CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 10.431.782,98 | 489.230,47 | 717.465,95 | 47.294,63 |
| Bankzinsen | 696.615,24 | 32.587,88 | 47.947,42 | 3.218,58 |
| Ertragsausgleich | 403.502,35 | -11.293,59 | -14.869,91 | -73,92 |
| Summe der Erträge | 11.531.900,57 | 510.524,76 | 750.543,46 | 50.439,29 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -362,73 | -16,21 | -24,12 | -1,61 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -0,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -9.044.248,48 | -543.233,13 | -795.447,76 | -53.795,70 |
| Verwahrstellengebühr | -340.172,16 | -16.022,08 | -23.461,96 | -1.586,67 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -115.193,30 | -5.424,58 | -7.944,34 | -536,97 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -310.794,29 | -14.624,68 | -21.413,73 | -1.443,49 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -63.520,07 | -2.986,82 | -4.381,25 | -298,96 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -19.055,94 | -925,24 | -1.337,10 | -96,47 |
| Gebühr der Transferstelle | -179.816,78 | -8.498,17 | -12.418,98 | -847,26 |
| Öffentliche Abgaben | -42.909,22 | -1.990,33 | -2.943,09 | -201,44 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -242.916,28 | -10.980,61 | -17.555,69 | -1.104,72 |
| Aufwandsausgleich | -313.264,40 | 15.515,13 | 19.131,76 | 1.703,41 |
| Summe der Aufwendungen | -10.672.254,08 | -589.186,72 | -867.796,26 | -58.209,88 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 859.646,49 | -78.661,96 | -117.252,80 | -7.770,59 |
| Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ²⁾ | 590.685,34 | | | |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | | 2,04 | 2,04 | 2,04 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | | 2,04 | 2,04 | 2,04 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | | 2,04 | 2,04 | 2,04 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse D USD EUR | Aktienklasse D EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse I USD EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 221.875,19 | 2.229.590,76 | 68.815,07 | 708.200,16 |
| Bankzinsen | 14.652,44 | 150.043,91 | 4.610,16 | 46.954,72 |
| Ertragsausgleich | -17.056,78 | 590.809,61 | 2.871,38 | 43.229,22 |
| Summe der Erträge | 219.470,85 | 2.970.444,28 | 76.296,61 | 798.384,10 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -7,05 | -89,66 | -2,38 | -24,69 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -179.019,70 | -1.768.059,65 | -55.706,12 | -419.377,99 |
| Verwahrstellengebühr | -7.256,63 | -71.682,92 | -2.258,22 | -23.037,40 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -2.456,55 | -24.287,49 | -764,63 | -7.801,66 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -6.634,50 | -65.780,06 | -2.061,56 | -21.095,52 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -1.344,10 | -13.236,16 | -421,06 | -4.285,39 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -424,29 | -3.825,10 | -129,56 | -1.309,95 |
| Gebühr der Transferstelle | -3.875,38 | -37.755,50 | -1.191,44 | -12.141,54 |
| Öffentliche Abgaben | -896,45 | -9.437,72 | -281,57 | -2.864,07 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -5.810,14 | -47.612,26 | -1.538,45 | -17.301,08 |
| Aufwandsausgleich | 15.705,57 | -548.561,31 | -2.128,74 | -30.245,86 |
| Summe der Aufwendungen | -192.019,22 | -2.590.327,83 | -66.483,73 | -539.485,15 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 27.451,63 | 380.116,45 | 9.812,88 | 258.898,95 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,55 | 1,54 | 1,54 | 1,19 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,55 | 1,54 | 1,54 | 1,19 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,55 | 1,54 | 1,54 | 1,19 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse S GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 2.279.539,30 | 98.306,46 | 33.726,43 | 878.829,49 |
| Bankzinsen | 153.225,85 | 6.531,65 | 2.255,81 | 58.453,85 |
| Ertragsausgleich | -49.565,58 | -25.525,06 | 0,00 | -97.222,53 |
| Summe der Erträge | 2.383.199,57 | 79.313,05 | 35.982,24 | 840.060,81 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -76,04 | -2,85 | -1,15 | -27,83 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -1.371.686,15 | -57.618,71 | -19.011,29 | -495.023,83 |
| Verwahrstellengebühr | -75.350,49 | -3.165,85 | -1.100,29 | -28.649,37 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -25.508,22 | -1.072,16 | -372,49 | -9.700,96 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -68.666,90 | -2.891,70 | -1.003,86 | -26.107,06 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -14.138,40 | -593,08 | -205,81 | -5.369,34 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -4.285,15 | -170,90 | -62,14 | -1.625,13 |
| Gebühr der Transferstelle | -39.815,06 | -1.655,89 | -581,29 | -15.163,48 |
| Öffentliche Abgaben | -9.207,29 | -408,95 | -138,79 | -3.614,77 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -53.710,64 | -2.105,61 | -742,78 | -21.174,23 |
| Aufwandsausgleich | 55.537,19 | 16.263,98 | 0,00 | 62.824,96 |
| Summe der Aufwendungen | -1.606.907,15 | -53.421,72 | -23.219,89 | -543.631,04 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 776.292,42 | 25.891,33 | 12.762,35 | 296.429,77 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,19 | 1,19 | 1,14 | 1,14 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,19 | 1,19 | 1,14 | 1,14 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,19 | 1,19 | 1,14 | 1,14 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse A2 EUR EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 1.492.065,69 | 6.840,28 | 682.700,64 | 275.744,78 |
| Bankzinsen | 99.702,76 | 499,28 | 44.442,76 | 18.451,59 |
| Ertragsausgleich | -94.197,02 | -1.922,49 | -27.169,92 | 18.219,29 |
| Summe der Erträge | 1.497.571,43 | 5.417,07 | 699.973,48 | 312.415,66 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -47,88 | -0,19 | -22,08 | -9,81 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -2.258.002,56 | -6.199,47 | -647.839,30 | -203.776,42 |
| Verwahrstellengebühr | -49.179,84 | -260,95 | -22.119,67 | -8.929,90 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -16.650,79 | -88,12 | -7.489,96 | -3.024,55 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -44.882,48 | -232,39 | -20.168,40 | -8.155,35 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -9.259,90 | -52,33 | -4.154,14 | -1.671,70 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -2.759,40 | -21,94 | -1.276,39 | -485,73 |
| Gebühr der Transferstelle | -26.076,57 | -137,43 | -11.863,13 | -4.675,99 |
| Öffentliche Abgaben | -6.182,59 | -35,42 | -2.788,02 | -1.152,30 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -35.788,33 | -216,17 | -17.508,26 | -5.931,39 |
| Aufwandsausgleich | 168.248,61 | 2.677,86 | 24.679,33 | -16.767,34 |
| Summe der Aufwendungen | -2.280.581,73 | -4.566,55 | -710.550,02 | -254.580,48 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -783.010,30 | 850,52 | -10.576,54 | 57.835,18 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 2,69 | 1,49 | 1,79 | 1,44 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Laufende Kosten in %²⁾ | 2,69 | 1,49 | 1,79 | 1,44 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 2,69 | 1,49 | 1,79 | 1,44 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 2,69 | 1,49 | 1,79 | 1,44 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse Incrementum D EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 USD EUR | Aktienklasse D3 CHF EUR |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 101.592,02 | 83.857,97 | 12.094,15 | 3.061,59 |
| Bankzinsen | 6.368,96 | 5.633,00 | 781,48 | 190,00 |
| Ertragsausgleich | 90.416,90 | -2.172,71 | -1.786,69 | 1.825,42 |
| Summe der Erträge | 198.377,88 | 87.318,26 | 11.088,94 | 5.077,01 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -5,90 | -2,77 | -0,36 | -0,14 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -77.852,03 | -80.946,52 | -8.985,63 | -1.902,80 |
| Verwahrstellengebühr | -2.837,72 | -2.764,07 | -393,65 | -83,43 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -962,15 | -935,81 | -133,26 | -28,24 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -2.648,62 | -2.519,05 | -360,50 | -76,43 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -507,90 | -519,47 | -72,44 | -15,36 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -132,82 | -159,32 | -23,94 | -3,71 |
| Gebühr der Transferstelle | -1.389,09 | -1.462,13 | -210,66 | -41,55 |
| Öffentliche Abgaben | -356,27 | -344,63 | -47,13 | -14,13 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.595,87 | -1.889,36 | -282,41 | -46,26 |
| Aufwandsausgleich | -101.395,05 | 3.114,22 | 1.473,23 | -1.923,65 |
| Summe der Aufwendungen | -189.683,42 | -88.428,91 | -9.036,75 | -4.135,70 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 8.694,46 | -1.110,65 | 2.052,19 | 941,31 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,67 | 1,79 | 1,44 | 1,43 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Laufende Kosten in %²⁾ | 1,67 | 1,79 | 1,44 | 1,43 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,67 | 1,79 | 1,44 | 1,43 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,67 | 1,79 | 1,44 | 1,43 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse |
|--|--------------|
| | D CHF |
| | EUR |
| Erträge | |
| Dividendenerträge | 951,95 |
| Bankzinsen | 63,14 |
| Ertragsausgleich | -1.013,27 |
| Summe der Erträge | 1,82 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -0,01 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -0,43 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -763,72 |
| Verwahrstellengebühr | -31,05 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -10,37 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -28,01 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -6,46 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -1,66 |
| Gebühr der Transferstelle | -16,24 |
| Öffentliche Abgaben | -4,26 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -22,02 |
| Aufwandsausgleich | 882,30 |
| Summe der Aufwendungen | -1,93 |
| Nettoerträge/Ergebnis | -0,11 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,54 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ | 0,00 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ | 1,54 |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ | 1,54 |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ | 0,00 |
| (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Wertentwicklung in Prozent*

per 31. Dezember 2023

| Fonds | ISIN-Code Wertpapier-ID- | Anteilklassenwährung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|-----------------------------|----------------------|----------|---------|------------|----------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 USD seit 08.06.2020 | LU2149393121 A2P2C6 | USD | 10,37 % | 10,22 % | -16,87 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A2 EUR seit 01.05.2008 | LU0357130854 A1CXBS | EUR | 2,54 % | 4,55 % | -11,84 % | 307,51 % |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A CHF seit 18.08.2016 | LU1128909477 A12FT1 | CHF | 2,58% | -0,79 % | -22,95 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A EUR seit 22.04.2015 | LU1128909394 A12FT0 | EUR | 7,89 % | 5,23 % | -10,11 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund A USD seit 22.04.2015 | LU1128909121 A12FTZ | USD | 10,04 % | 9,56 % | -18,44 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D2 EUR seit 22.11.2018 | LU1672565543 A2DWM9 | EUR | 8,02 % | 5,49 % | -9,43 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D3 EUR seit 20.02.2018 | LU1672644330 A2DWM9 | EUR | 8,22 % | 5,86 % | -8,47 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D CHF seit 27.04.2022 | LU2294852020 A2QNK4 | CHF | 5,43 % | 2,24 % | -17,71 %** | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D EUR seit 10.11.2015 | LU1128910137 A12FT5 | EUR | 8,16 % | 5,75 % | -8,74 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D GBP seit 05.06.2015 | LU1128910566 A12FT7 | GBP | 9,00 % | 3,94 % | -12,53 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D USD seit 29.04.2016 | LU1128909980 A12FT4 | USD | 10,31 % | 10,10 % | -17,21 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I2 EUR seit 01.05.2008 | LU0357130771 A0Q2FR | EUR | 8,19 % | 5,81 % | -8,61 % | 363,07 % |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I EUR seit 06.05.2016 | LU1128911291 A12FT9 | EUR | 8,35 % | 6,12 % | -7,78 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I GBP seit 06.11.2019 | LU1128912851 A12FUB | GBP | 9,19 % | 4,30 % | -11,61 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund Incrementum D EUR seit 05.04.2019 | LU1923360660 A2PB5C | EUR | 8,08 % | 5,60 % | -9,15 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund I USD seit 20.02.2018 | LU1128910723 A12FT8 | USD | 10,51 % | 10,49 % | -16,35 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S GBP seit 02.12.2015 | LU1278882136 A14YJZ | GBP | 9,22 % | 4,35 % | -11,48 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund S USD seit 02.03.2015 | LU1128913586 A12FUC | USD | 10,53 % | 10,54 % | -16,22 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund – D2 USD seit 24.04.2020 | LU2149392826 A2P2C5 | USD | 10,18 % | 9,83 % | -17,83 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund – D3 CHF seit 12.08.2020 | LU2149393394 A2P2C7 | CHF | 2,89 % | -0,18 % | -21,52 % | --- |

* Auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwerts (BVI-Methode); entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der AMAS vom 16. Mai 2008 (geändert am 5. August 2021).

** Seit Auflegung

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 31. Dezember 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert EUR | % TNA ¹⁾ |
|---|-------------------------------------|-----|------------|------------|-------------|----------|-----------------------|---------------------|
| Anteile, Rechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000GMD9 | Genesis Minerals Ltd. | AUD | 31.491.774 | 18.945.011 | 12.546.763 | 1,8450 | 14.305.263,71 | 2,10 |
| AU000000NST8 | Northern Star Resources Ltd. | AUD | 719.500 | 3.200.400 | 1.640.100 | 13,8500 | 14.037.439,75 | 2,07 |
| AU000000PRU3 | Perseus Mining Ltd. | AUD | 4.772.300 | 1.385.700 | 12.913.600 | 1,9150 | 15.282.130,76 | 2,25 |
| AU000000RRL8 | Regis Resources Ltd. | AUD | 5.658.400 | 4.765.900 | 23.871.400 | 2,2100 | 32.601.528,86 | 4,80 |
| AU000000RSG6 | Resolute Mining Ltd. | AUD | 21.397.000 | 59.660.989 | 105.454.100 | 0,4650 | 30.302.902,30 | 4,46 |
| AU000000SBM8 | St. Barbara Ltd. | AUD | 20.785.500 | 1.300.000 | 72.903.500 | 0,2050 | 9.235.704,80 | 1,36 |
| | | | | | | | 115.764.970,18 | 17,04 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 31.000 | 347.700 | 272.700 | 72,6900 | 13.539.077,25 | 1,99 |
| CA04302L1004 | Artemis Gold Inc. | CAD | 290.000 | 0 | 1.258.000 | 6,3000 | 5.413.154,84 | 0,80 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 962.900 | 1.049.100 | 1.564.400 | 18,0900 | 25.486.307,64 | 3,75 |
| CA11777Q2099 | B2Gold Corporation | CAD | 6.215.400 | 200.200 | 11.185.100 | 4,2000 | 32.086.209,96 | 4,72 |
| CA1520061021 | Centerra Gold Inc. | CAD | 1.963.808 | 1.517.101 | 3.793.107 | 8,0500 | 20.855.482,11 | 3,07 |
| CA2652692096 | Dundee Precious Metals Inc. [Neu] | CAD | 892.500 | 0 | 892.500 | 8,5100 | 5.187.606,72 | 0,76 |
| CA2849025093 | Eldorado Gold Corporation Ltd. | USD | 1.925.200 | 218.000 | 1.707.200 | 13,0700 | 20.094.654,18 | 2,96 |
| CA29258Y1034 | Endeavour Silver Corporation | USD | 935.000 | 0 | 935.000 | 1,9900 | 1.675.657,42 | 0,25 |
| CA29446Y5020 | Equinox Gold Corporation | CAD | 1.412.600 | 610.400 | 5.939.800 | 6,5800 | 26.694.818,66 | 3,93 |
| CA32076V1031 | First Majestic Silver Corporation | USD | 913.900 | 1.744.400 | 590.000 | 6,1900 | 3.288.994,96 | 0,48 |
| CA4509131088 | Iamgold Corporation | USD | 2.895.500 | 2.009.236 | 11.589.264 | 2,5500 | 26.614.394,09 | 3,92 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corporation | CAD | 718.700 | 3.665.600 | 5.394.900 | 8,0500 | 29.662.553,79 | 4,36 |
| CA4991131083 | K92 Mining Inc. | CAD | 2.431.000 | 1.333.700 | 2.431.000 | 6,6200 | 10.991.885,80 | 1,62 |
| CA6752221037 | OceanaGold Corporation | CAD | 5.456.500 | 5.695.700 | 16.284.700 | 2,6300 | 29.252.620,04 | 4,30 |
| CA6882811046 | Osisko Mining Inc. | CAD | 1.450.000 | 2.469.900 | 1.672.300 | 2,6300 | 3.003.994,95 | 0,44 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | USD | 393.600 | 383.100 | 2.063.900 | 16,5400 | 30.742.890,85 | 4,52 |
| CA7847301032 | SSR Mining Inc. | USD | 1.904.388 | 657.000 | 1.705.388 | 10,8200 | 16.617.703,67 | 2,45 |
| CA8910546032 | Torex Gold Resources Inc. | CAD | 168.500 | 0 | 168.500 | 14,8300 | 1.706.751,59 | 0,25 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corporation | USD | 122.600 | 54.700 | 608.300 | 49,6000 | 27.171.902,02 | 4,00 |
| | | | | | | | 330.086.660,54 | 48,57 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| ZAE000013181 | Anglo American Platinum Ltd. | ZAR | 200.500 | 150.400 | 193.000 | 947,1400 | 8.920.065,97 | 1,31 |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 1.692.000 | 1.210.600 | 481.400 | 14,4100 | 6.247.274,86 | 0,92 |
| US4132163001 | Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR | USD | 688.800 | 6.002.300 | 4.285.300 | 6,1400 | 23.695.733,07 | 3,49 |
| ZAE000083648 | Impala Platinum Holdings Ltd. | ZAR | 1.542.500 | 1.130.400 | 1.542.500 | 88,1000 | 6.631.284,49 | 0,98 |
| | | | | | | | 45.494.358,39 | 6,70 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| AU0000004772 | Adriatic Metals Plc. | AUD | 750.000 | 0 | 750.000 | 4,1200 | 1.909.529,11 | 0,28 |
| GB00BRXH2664 | AngloGold Ashanti Plc. | USD | 1.718.600 | 0 | 1.718.600 | 18,8000 | 29.097.334,29 | 4,28 |
| GB00BL6K5J42 | Endeavour Mining Plc. | CAD | 435.600 | 199.100 | 1.130.200 | 29,7600 | 22.972.988,18 | 3,38 |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 1.411.394 | 192.400 | 4.315.594 | 5,9020 | 29.296.797,55 | 4,31 |
| GB00B1FW5029 | Hochschild Mining Plc. | GBP | 1.431.965 | 0 | 1.431.965 | 1,0630 | 1.750.838,28 | 0,26 |
| | | | | | | | 85.027.487,41 | 12,51 |

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert EUR | % TNA ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------|-----------|------------|---------|-----------------------|---------------------|
| USA | | | | | | | | |
| US1921085049 | Coeur Mining Inc. | USD | 4.597.100 | 1.362.000 | 11.914.900 | 3,3200 | 35.624.520,89 | 5,24 |
| US4227041062 | Hecla Mining Co. | USD | 764.000 | 4.734.500 | 764.000 | 4,9300 | 3.392.038,90 | 0,50 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 566.900 | 241.000 | 551.100 | 41,7000 | 20.696.028,46 | 3,05 |
| AU0000297962 | Newmont Corporation ADR | AUD | 531.280 | 43.500 | 487.780 | 62,3500 | 18.794.390,68 | 2,77 |
| | | | | | | | 78.506.978,93 | 11,56 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | 654.880.455,45 | 96,38 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA6979001329 | Pan American Silver Corporation Contingent Right | USD | 0 | 0 | 610.000 | 0,5175 | 284.289,45 | 0,04 |
| | | | | | | | 284.289,45 | 0,04 |
| Russland | | | | | | | | |
| US73181M1172 | Polyus PJSC GDR | USD | 0 | 0 | 76.500 | 0,0001 | 6,89 | 0,00 |
| | | | | | | | 6,89 | 0,00 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GG00B3M9KL68 | Tally Ltd. | GBP | 0 | 0 | 3.947.000 | 0,0300 | 136.197,38 | 0,02 |
| | | | | | | | 136.197,38 | 0,02 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 420.493,72 | 0,06 |
| Aktien, Rechte und Genussscheine | | | | | | | 655.300.949,17 | 96,44 |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | | 655.300.949,17 | 96,44 |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾ | | | | | | | 21.168.457,31 | 3,11 |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 3.165.658,73 | 0,45 |
| Gesamtnettvermögen des Teilfonds in EUR | | | | | | | 679.635.065,21 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 31. Dezember 2023.

| | | | |
|----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6182 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8694 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4641 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 1 | 20,4929 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9284 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1104 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

Bericht des Anlageverwalters des BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund („Electrum Fund“) fiel im Jahresverlauf um 6,5 % (Aktienklasse D EUR) im Vergleich zum MSCI ACWI Select Gold Miners Index* (der „Index“), der um 2,1 % fiel (beide in Euro).

2023 war ein schwieriges Jahr für den Spezialmetallsektor. Unser Hauptziel als aktive Anlageverwalter in diesem Zeitraum war es, das Engagement des Fonds in dem fundamentalen Aufwärtspotenzial, das wir bei Spezial- und Batteriemetallminen sehen, beizubehalten und gleichzeitig vor dem Abwärtsrisiko zu schützen, ohne defensiv zu agieren. Obwohl wir davon ausgehen, dass wir dies im Jahr 2023 erreicht haben, blieb der Fonds im Jahresverlauf hinter seinem Index zurück. Dies war auf die starke relative Performance von Massenrohstoffen zurückzuführen, insbesondere Eisenerz, die stark im Index vertreten sind, sowie auf die Underperformance von Batteriemetallen, wo vorübergehende Probleme mit einem Überangebot zu einem Preisdruck führten.

Zu den Top-Performern des Fonds zählten Cameco, ein führender Uranproduzent, der durch ein Angebotsdefizit und eine Preisdynamik in diesem Sektor unterstützt wurde, und Century Aluminium, ein führender Aluminiumproduzent. Zu den Positionen, die die Performance beeinträchtigten, zählten Hersteller von Batteriemetallen, die im letzten Jahr mit fallenden Preisen und überversorgten Märkten konfrontiert waren, sowie ausgewählte Industriemetallproduzenten. Largo, ein Vanadiumminenunternehmen und -verarbeiter, und Albemarle, ein führender Lithiumminenbetreiber, zählten zu den Positionen, die sich unterdurchschnittlich entwickelten.

Im Jahresverlauf wurden erhebliche Änderungen an der Vermögensallokation des Portfolios vorgenommen. Im Hinblick auf Batteriemetalle wurde das Lithiumengagement in der ersten Jahreshälfte von rund 1 % Ende 2022 auf rund 16 % zur Jahresmitte vor dem Ende des Wiederauffüllungszyklus erhöht, Ende 2023 dann aber wieder auf rund 10 % reduziert, da der Wiederauffüllungszyklus abnahm und das vorübergehende Überangebot den Markt zu beeinträchtigen begann. Im Gegensatz dazu verringerte sich das Engagement in Vanadium, Nickel und Kobalt im Laufe des Jahres 2023 von rund 11 % auf lediglich 2 %, da an diesen Märkten ein Überangebot herrschte. In anderen Teilsektoren erkannten wir einen besseren kurzfristigen Ausblick. Die Position des Fonds in Uranminen stieg von 3 % zu Beginn des Jahres auf rund 12 % im 3. Quartal, da der Sektor durch die zunehmende Nutzung von Kernenergie und die steigende politische Unterstützung für neue Nuklearprojekte gut unterstützt schien. Das Engagement in Gold- und Silbermetallminen stieg im Jahresverlauf ebenfalls von 28 % Ende 2022 auf 36 % Ende 2023. Wir sehen in den kommenden Monaten eine Reihe von Katalysatoren für Edelmetalle, da die Zentralbanken auf Zinssenkungen zusteuern und das wirtschaftliche und geopolitische Risiko erhöht bleibt. Der Electrum Fund richtete auch sein Engagement in Kupfer und Aluminium neu aus, um der sich verändernden Dynamik der Angebotsnachfrage für diese Metalle Rechnung zu tragen.

Da wir uns dem Umfeld nähern, das unserer Meinung nach im Jahr 2024 und darüber hinaus für Edelmetalle und Spezialmetalle förderlich sein wird, verfolgt das Team von Baker Steel weiterhin unseren einzigartigen, wertorientierten Anlageansatz zum Nutzen unserer Kunden und bleibt den branchenführenden ESG-Praktiken treu. Unsere wertorientierte Anlagephilosophie, unsere firmeneigenen Research-Tools und unser aktives Investment stehen weiterhin im Mittelpunkt unseres Anlageprozesses. Darüber hinaus hat sich das Investmentteam von Baker Steel in diesem Jahr vergrößert, um sicherzustellen, dass unsere Research-Kapazitäten mit der Strategie und den Fortschritten des Sektors wachsen.

Luxemburg, April 2024

Der Anlageverwalter der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

* Vor dem 1. August 2023 war der Index der EMIX Global Mining Index.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Jahresbericht
1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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

| | Aktienklasse I2 EUR | Aktienklasse A2 EUR | Aktienklasse S EUR | Aktienklasse I EUR |
|----------------------------|---|---|---|---|
| WKN: | A0F6BQ | A0F6BP | A2PB5D | A2PB5E |
| ISIN: | LU0229009781 | LU0229009351 | LU1923360744 | LU1923360827 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

| | Aktienklasse I USD | Aktienklasse I GBP | Aktienklasse D EUR | Aktienklasse D2 EUR |
|----------------------------|---|---|---|---|
| WKN: | A2QNK7 | A2QNK8 | A2PB5F | A2PB5N |
| ISIN: | LU2296188738 | LU2296188811 | LU1923361049 | LU1923361122 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | Entfällt | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | USD | GBP | EUR | EUR |

| | Aktienklasse D2 USD | Aktienklasse D3 EUR | Aktienklasse D3 USD | Aktienklasse A EUR |
|----------------------------|---|---|---|---|
| WKN: | A2QNK5 | A2PB5G | A2QNK6 | A2PB5H |
| ISIN: | LU2296188902 | LU1923361395 | LU2296189033 | LU1923361478 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | USD | EUR | USD | EUR |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

| | Aktienklasse D GBP | Aktienklasse S USD | Aktienklasse A USD | Aktienklasse D USD |
|----------------------------|---|---|---|---|
| WKN: | A2PB5J | A2PB5K | A2PB5L | A2PB5M |
| ISIN: | LU1923361551 | LU1923361635 | LU1923361718 | LU1923361981 |
| Ausgabeaufschlag: | Entfällt | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Währung: | GBP | USD | USD | USD |

| | Aktienklasse X EUR |
|----------------------------|---|
| WKN: | A3EZ0T |
| ISIN: | LU2547923909 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt |
| Verwaltungs- gebühr: | 0,08 % p. a. zzgl. feste Vergütung von 2.900 EUR pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | 10.000.000 EUR |
| Verwendung der Erträge: | Thesaurierend |
| Währung: | EUR |

Geografische Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Kanada | 43,17 % |
| USA | 25,24 % |
| Vereinigtes Königreich | 11,30 % |
| Australien | 9,45 % |
| Norwegen | 4,59 % |
| Frankreich | 1,07 % |
| Niederlande | 1,01 % |
| Russland | 0,70 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 96,53 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,10 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,37 % |
| | 100,00 % |

Sektorielle Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 91,91 % |
| Energie | 3,66 % |
| Sonstiges | 0,96 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 96,53 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,10 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,37 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Aktienklasse I2 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 1,23 | 16.293 | 660,04 | 75,52 |
| 31.12.2022 | 1,23 | 16.108 | -13,51 | 76,23 |
| 31.12.2023 | 0,99 | 13.893 | -150,57 | 71,26 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 21,39 | 297.998 | 4.362,56 | 71,79 |
| 31.12.2022 | 23,25 | 321.942 | 1.932,45 | 72,21 |
| 31.12.2023 | 20,42 | 303.642 | -1.222,64 | 67,25 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 76,24 | 362.244 | 33.294,49 | 210,47 |
| 31.12.2022 | 71,64 | 335.181 | -5.881,13 | 213,73 |
| 31.12.2023 | 71,66 | 356.583 | 3.930,40 | 200,96 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 43,47 | 264.438 | 39.511,45 | 164,37 |
| 31.12.2022 | 58,27 | 349.457 | 12.963,80 | 166,75 |
| 31.12.2023 | 46,57 | 297.304 | -7.717,23 | 156,63 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 38,93 | 451.119 | 36.943,74 | 86,29 | 97,93 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 27,08 | 309.370 | -13.962,26 | 87,53 | 93,35 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 9,22 | 112.164 | -15.433,12 | 82,23 | 91,31 ³⁾ |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse I GBP

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds in GBP |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 7,13 | 56.450 | 6.593,45 | 126,25 | 106,23 ⁴⁾ |
| 31.12.2022 | 4,90 | 38.247 | -2.161,08 | 128,08 | 113,30 ⁵⁾ |
| 31.12.2023 | 2,38 | 19.755 | -2.333,05 | 120,31 | 104,60 ⁶⁾ |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 2,20 | 13.534 | 1.394,91 | 162,47 |
| 31.12.2022 | 3,99 | 24.302 | 1.923,25 | 164,00 |
| 31.12.2023 | 2,90 | 18.908 | -728,01 | 153,30 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 13,04 | 58.988 | 7.616,72 | 221,03 |
| 31.12.2022 | 13,65 | 61.324 | 892,20 | 222,64 |
| 31.12.2023 | 7,07 | 34.043 | -5.759,64 | 207,63 |

Aktienklasse D2 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 2,86 | 31.250 | 2.772,11 | 91,62 | 103,98 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 3,53 | 38.210 | 649,86 | 92,30 | 98,44 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 3,15 | 36.550 | -168,34 | 86,10 | 95,61 ³⁾ |

Aktienklasse D3 EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 5,43 | 33.198 | 4.252,12 | 163,54 |
| 31.12.2022 | 12,36 | 74.727 | 6.861,46 | 165,40 |
| 31.12.2023 | 8,65 | 55.849 | -2.178,51 | 154,87 |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 0,8414 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,8846 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,8694 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in den letzten drei Geschäftsjahren (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 4,13 | 45.884 | 3.998,15 | 89,93 | 102,06 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 4,36 | 47.984 | 151,14 | 90,96 | 97,01 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 4,23 | 49.704 | 156,27 | 85,19 | 94,59 ³⁾ |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 31.12.2021 | 40,68 | 203.202 | 31.266,41 | 200,17 |
| 31.12.2022 | 67,78 | 336.648 | 28.936,95 | 201,35 |
| 31.12.2023 | 66,75 | 355.909 | 4.433,25 | 187,55 |

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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 0,55 | 2.361 | 94,03 | 232,32 | 195,47 ⁴⁾ |
| 31.12.2022 | 0,39 | 1.664 | -189,65 | 234,51 | 207,45 ⁵⁾ |
| 31.12.2023 | 0,31 | 1.430 | -52,48 | 219,20 | 190,57 ⁶⁾ |

Aktienklasse S USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 0,44 | 2.429 | -1.111,29 | 179,81 | 204,07 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 0,26 | 1.421 | -170,85 | 182,60 | 194,74 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 0,24 | 1.376 | -7,71 | 171,70 | 190,66 ³⁾ |

Aktienklasse A USD

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in USD |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 7,09 | 51.306 | 4.681,99 | 138,19 | 156,83 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 7,54 | 54.278 | 379,78 | 139,00 | 148,24 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 7,34 | 56.683 | 336,67 | 129,48 | 143,77 ³⁾ |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

⁴⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 0,8414 GBP

⁵⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,8846 GBP

⁶⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,8694 GBP

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum 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 |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|--|
| 31.12.2021 | 4,02 | 26.810 | 3.062,00 | 149,93 | 170,16 ¹⁾ |
| 31.12.2022 | 3,91 | 25.813 | -158,41 | 151,35 | 161,41 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 2,04 | 14.417 | -1.651,61 | 141,47 | 157,09 ³⁾ |

Wertentwicklung seit Auflegung

Aktienklasse X EUR

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR | Aktien im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. EUR | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie in EUR |
|------------|---|------------------|------------------------------------|--|
| 30.01.2023 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2023 | 0,03 | 375 | 4.426,07 | 85,36 |

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

per 31. Dezember 2023

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 255.703.245,87 EUR) | 245.165.905,85 |
| Bankguthaben ⁴⁾ | 7.875.368,32 |
| Zinsforderungen | 83.820,53 |
| Dividendenforderungen | 15.356,63 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 2.203.750,11 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 1.960.435,38 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 4.225.604,52 |
| Sonstige Vermögenswerte ⁵⁾ | 281,31 |
| | 261.530.522,65 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -347.921,72 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel | -2.673.373,39 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -4.235.782,56 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ⁶⁾ | -327.580,55 |
| | -7.584.658,22 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds | 253.945.864,43 |

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

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

³⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 1,1104 USD

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁵⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

⁶⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Fondsmanagementvergütungen und der Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement).

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse

Aktienklasse I2 EUR

| | |
|---|----------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 989.951,61 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 13.892,998 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 71,26 EUR |

Aktienklasse A2 EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 20.420.233,49 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 303.641,624 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 67,25 EUR |

Aktienklasse S EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 71.660.277,43 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 356.582,600 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 200,96 EUR |

Aktienklasse I EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 46.568.013,62 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 297.303,657 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 156,63 EUR |

Aktienklasse I USD

| | |
|---|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 9.222.741,62 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 112.163,699 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 82,23 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 91,31 USD ¹⁾ |

Aktienklasse I GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.376.849,72 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 19.755,417 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 120,31 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 104,60 GBP ²⁾ |

Aktienklasse D EUR

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.898.541,18 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 18.907,874 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 153,30 EUR |

Aktienklasse D2 EUR

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 7.068.381,93 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 34.042,922 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie | 207,63 EUR |

Aktienklasse D2 USD

| | |
|---|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 3.146.961,34 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 36.550,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 86,10 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 95,61 USD ¹⁾ |

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögen nach Aktienklasse (Fortsetzung)

Aktienklasse D3 EUR

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 8.649.518,32 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 55.849,414 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 154,87 EUR |

Aktienklasse D3 USD

| | |
|---|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 4.234.380,18 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 49.704,150 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 85,19 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 94,59 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A EUR

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 66.749.587,36 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 355.908,833 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 187,55 EUR |

Aktienklasse D GBP

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 313.517,69 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.430,297 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 219,20 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 190,57 GBP ²⁾ |

Aktienklasse S USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 236.267,30 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 1.376,066 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 171,70 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 190,66 USD ¹⁾ |

Aktienklasse A USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 7.339.046,91 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 56.682,852 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 129,48 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 143,77 USD ¹⁾ |

Aktienklasse D USD

| | |
|---|--------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 2.039.583,18 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 14.417,379 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 141,47 EUR |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 157,09 USD ¹⁾ |

Aktienklasse X EUR

| | |
|---|---------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 32.011,55 EUR |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien | 375,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 85,36 EUR |

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Gesamt EUR | Aktienklasse I2 EUR EUR | Aktienklasse A2 EUR EUR | Aktienklasse S EUR EUR |
|---|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 304.138.225,91 | 1.227.956,80 | 23.246.852,05 | 71.637.439,93 |
| Nettoerträge | 1.775.089,76 | 5.420,31 | 37.847,96 | 819.657,20 |
| Ertragsausgleich | 440.838,63 | 634,70 | 960,45 | -42.028,28 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 87.608.777,67 | 0,00 | 4.359.467,93 | 6.176.800,93 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -111.729.026,15 | -150.565,35 | -5.582.109,23 | -2.246.405,10 |
| Realisierte Gewinne | 24.933.735,75 | 98.578,31 | 1.788.507,22 | 5.691.904,19 |
| Realisierte Verluste | -35.638.327,85 | -139.195,71 | -2.577.063,13 | -8.367.698,04 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -9.203.501,71 | -29.231,79 | -500.134,65 | -1.378.953,94 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -8.379.947,58 | -23.645,66 | -354.095,11 | -630.439,46 |
| Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 253.945.864,43 | 989.951,61 | 20.420.233,49 | 71.660.277,43 |

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I USD EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse D EUR EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 58.272.601,44 | 27.080.005,01 | 4.898.614,38 | 3.985.553,98 |
| Nettoerträge | 485.593,15 | 96.597,61 | 24.893,39 | 15.873,12 |
| Ertragsausgleich | 38.772,30 | 107.714,57 | 4.422,72 | 255,29 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 18.728.281,99 | 1.246.337,93 | 297.111,74 | 2.407.117,12 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -26.445.507,19 | -16.679.455,00 | -2.630.162,92 | -3.135.125,31 |
| Realisierte Gewinne | 4.482.987,96 | 1.895.799,58 | 312.372,10 | 296.844,06 |
| Realisierte Verluste | -6.215.186,42 | -2.286.200,53 | -385.413,62 | -396.394,41 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -1.553.014,62 | -1.051.451,77 | -70.916,33 | -169.917,57 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -1.226.514,99 | -1.186.605,78 | -74.071,74 | -105.665,10 |
| Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 46.568.013,62 | 9.222.741,62 | 2.376.849,72 | 2.898.541,18 |

| | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR | Aktienklasse D3 USD EUR |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 13.653.466,12 | 3.526.710,76 | 12.359.664,39 | 4.364.675,20 |
| Nettoerträge | 22.502,56 | 10.913,54 | 62.895,13 | 31.660,20 |
| Ertragsausgleich | -1.000,01 | -708,27 | 38.685,84 | -249,48 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 1.590.413,82 | 253.247,00 | 5.937.681,08 | 594.468,20 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -7.350.057,97 | -421.582,56 | -8.116.194,33 | -438.193,71 |
| Realisierte Gewinne | 846.456,74 | 269.855,48 | 1.096.767,28 | 349.163,84 |
| Realisierte Verluste | -1.066.043,52 | -388.140,53 | -1.606.680,85 | -510.483,90 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -326.813,10 | -66.334,74 | -497.462,67 | -88.739,49 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -300.542,71 | -36.999,34 | -625.837,55 | -67.920,68 |
| Gesamtneuvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 7.068.381,93 | 3.146.961,34 | 8.649.518,32 | 4.234.380,18 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse A EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR | Aktienklasse A USD EUR |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 67.783.502,94 | 390.239,26 | 259.432,81 | 7.544.817,01 |
| Nettoerträge | 130.830,95 | 1.716,73 | 2.710,54 | 14.384,34 |
| Ertragsausgleich | 10.832,66 | -101,77 | 72,41 | 122,61 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 18.123.276,09 | 58.502,14 | 5.695,06 | 1.269.111,98 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -13.690.026,12 | -110.987,11 | -13.402,29 | -932.445,18 |
| Realisierte Gewinne | 5.563.923,30 | 27.800,03 | 23.385,93 | 603.536,96 |
| Realisierte Verluste | -8.206.099,83 | -37.539,52 | -32.650,83 | -883.694,74 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -1.711.671,42 | -9.168,97 | -5.345,44 | -162.876,00 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -1.254.981,21 | -6.943,10 | -3.630,89 | -113.910,07 |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 66.749.587,36 | 313.517,69 | 236.267,30 | 7.339.046,91 |

| | Aktienklasse D USD EUR | Aktienklasse X EUR EUR |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 3.906.693,83 | 0,00 |
| Nettoerträge | 11.166,58 | 426,45 |
| Ertragsausgleich | 2.040,09 | 280.412,80 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 0,00 | 26.561.264,66 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -1.651.610,88 | -22.135.195,90 |
| Realisierte Gewinne | 258.693,91 | 1.327.158,86 |
| Realisierte Verluste | -327.810,21 | -2.212.032,06 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -86.285,35 | -1.495.183,86 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -73.304,79 | -2.294.839,40 |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums | 2.039.583,18 | 32.011,55 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Entwicklung der Stückzahlen

| | 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 | 16.107,998 | 321.941,969 | 335.180,863 | 349.457,289 |
| Gezeichnete Aktien | 0,000 | 64.320,875 | 32.857,668 | 114.431,951 |
| Zurückgegebene Aktien | -2.215,000 | -82.621,220 | -11.455,931 | -166.585,583 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 13.892,998 | 303.641,624 | 356.582,600 | 297.303,657 |

| | Aktienklasse I USD Anzahl Aktien | Aktienklasse I GBP Anzahl Aktien | Aktienklasse D EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse D2 EUR Anzahl Aktien |
|---|--|--|--|---|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 309.369,699 | 38.246,910 | 24.301,528 | 61.324,444 |
| Gezeichnete Aktien | 14.846,870 | 2.460,139 | 14.224,203 | 7.458,877 |
| Zurückgegebene Aktien | -212.052,870 | -20.951,632 | -19.617,857 | -34.740,399 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 112.163,699 | 19.755,417 | 18.907,874 | 34.042,922 |

| | Aktienklasse D2 USD Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 EUR Anzahl Aktien | Aktienklasse D3 USD Anzahl Aktien | Aktienklasse A EUR Anzahl Aktien |
|---|---|---|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 38.210,000 | 74.727,416 | 47.984,150 | 336.647,972 |
| Gezeichnete Aktien | 3.200,000 | 37.053,746 | 6.935,000 | 93.303,127 |
| Zurückgegebene Aktien | -4.860,000 | -55.931,748 | -5.215,000 | -74.042,266 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 36.550,000 | 55.849,414 | 49.704,150 | 355.908,833 |

| | Aktienklasse D GBP Anzahl Aktien | Aktienklasse S USD Anzahl Aktien | Aktienklasse A USD Anzahl Aktien | Aktienklasse D USD Anzahl Aktien |
|---|--|--|--|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 1.664,071 | 1.420,798 | 54.277,696 | 25.812,647 |
| Gezeichnete Aktien | 259,620 | 32,324 | 9.493,156 | 0,000 |
| Zurückgegebene Anteile | -493,394 | -77,056 | -7.088,000 | -11.395,268 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 1.430,297 | 1.376,066 | 56.682,852 | 14.417,379 |

| | Aktienklasse X EUR Anzahl Aktien |
|---|--|
| Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 0,000 |
| Gezeichnete Aktien | 285.655,094 |
| Zurückgegebene Aktien | -285.280,094 |
| Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 375,000 |

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Gesamt | Aktienklasse I2 EUR | Aktienklasse A2 EUR | Aktienklasse S EUR |
|---|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 6.489.974,71 | 24.298,76 | 463.062,89 | 1.490.416,99 |
| Bankzinsen | 302.866,98 | 1.143,84 | 21.833,41 | 70.815,46 |
| Ertragsausgleich | -958.452,57 | -2.682,18 | -14.574,63 | 81.642,54 |
| Summe der Erträge | 5.834.389,12 | 22.760,42 | 470.321,67 | 1.642.874,99 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -165,88 | -0,61 | -11,61 | -37,24 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -3.829.683,58 | -16.609,35 | -390.889,38 | -610.943,00 |
| Verwahrstellengebühr | -172.370,83 | -649,91 | -12.393,46 | -39.955,36 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -65.188,15 | -245,88 | -4.689,83 | -15.129,40 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -144.029,02 | -542,67 | -10.363,26 | -33.426,82 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -44.524,03 | -168,17 | -3.215,31 | -10.371,34 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -9.010,53 | -34,39 | -660,21 | -2.101,41 |
| Gebühr der Transferstelle | -126.441,78 | -475,83 | -9.097,13 | -29.327,36 |
| Öffentliche Abgaben | -25.978,60 | -97,94 | -1.851,18 | -5.985,62 |
| Gründungskosten | -1.023,97 | -3,66 | -73,93 | -239,23 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -158.496,93 | -559,18 | -12.842,59 | -36.086,75 |
| Aufwandsausgleich | 517.613,94 | 2.047,48 | 13.614,18 | -39.614,26 |
| Summe der Aufwendungen | -4.059.299,36 | -17.340,11 | -432.473,71 | -823.217,79 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 1.775.089,76 | 5.420,31 | 37.847,96 | 819.657,20 |
| Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ²⁾ | 637.567,99 | | | |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | | 1,74 | 2,10 | 1,14 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | | 1,74 | 2,10 | 1,14 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | | 1,74 | 2,10 | 1,14 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse I EUR EUR | Aktienklasse I USD EUR | Aktienklasse I GBP EUR | Aktienklasse D EUR EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 1.129.059,71 | 439.311,80 | 66.864,49 | 72.013,03 |
| Bankzinsen | 53.769,12 | 19.983,52 | 3.212,93 | 3.422,59 |
| Ertragsausgleich | -114.688,53 | -247.758,94 | -15.561,52 | -8.794,65 |
| Summe der Erträge | 1.068.140,30 | 211.536,38 | 54.515,90 | 66.640,97 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -29,18 | -12,63 | -2,13 | -1,93 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -524.002,60 | -203.435,73 | -32.519,67 | -50.731,21 |
| Verwahrstellengebühr | -30.795,37 | -11.926,55 | -1.907,89 | -1.982,89 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -11.641,14 | -4.488,86 | -719,39 | -748,66 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -25.762,03 | -9.970,64 | -1.606,80 | -1.661,84 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -8.021,39 | -3.105,77 | -491,02 | -506,37 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -1.701,05 | -678,82 | -112,87 | -123,44 |
| Gebühr der Transferstelle | -22.576,39 | -8.642,50 | -1.375,04 | -1.462,85 |
| Öffentliche Abgaben | -4.607,52 | -1.664,86 | -267,66 | -284,74 |
| Gründungskosten | -182,60 | -69,40 | -10,97 | -11,75 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -29.144,11 | -10.987,38 | -1.747,87 | -1.791,53 |
| Aufwandsausgleich | 75.916,23 | 140.044,37 | 11.138,80 | 8.539,36 |
| Summe der Aufwendungen | -582.547,15 | -114.938,77 | -29.622,51 | -50.767,85 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 485.593,15 | 96.597,61 | 24.893,39 | 15.873,12 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,73 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,73 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,73 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse D2 EUR EUR | Aktienklasse D2 USD EUR | Aktienklasse D3 EUR EUR | Aktienklasse D3 USD EUR |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 199.811,85 | 68.244,77 | 293.523,37 | 91.287,94 |
| Bankzinsen | 9.502,14 | 3.249,86 | 13.473,11 | 4.310,02 |
| Ertragsausgleich | -46.604,69 | 927,39 | -108.284,53 | 1.662,25 |
| Summe der Erträge | 162.709,30 | 72.422,02 | 198.711,95 | 97.260,21 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -5,06 | -1,73 | -7,82 | -2,26 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -161.472,14 | -53.399,22 | -170.425,88 | -53.812,15 |
| Verwahrstellengebühr | -5.563,25 | -1.843,14 | -7.692,56 | -2.431,90 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -2.099,01 | -697,54 | -2.906,18 | -920,87 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -4.659,30 | -1.542,34 | -6.412,76 | -2.033,30 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -1.456,82 | -478,31 | -1.989,31 | -627,12 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -327,71 | -98,41 | -388,42 | -126,68 |
| Gebühr der Transferstelle | -4.061,90 | -1.356,14 | -5.669,19 | -1.790,51 |
| Öffentliche Abgaben | -822,88 | -274,65 | -1.222,18 | -374,78 |
| Gründungskosten | -32,77 | -11,20 | -45,43 | -14,77 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -7.310,60 | -1.586,68 | -8.655,78 | -2.052,90 |
| Aufwandsausgleich | 47.604,70 | -219,12 | 69.598,69 | -1.412,77 |
| Summe der Aufwendungen | -140.206,74 | -61.508,48 | -135.816,82 | -65.600,01 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 22.502,56 | 10.913,54 | 62.895,13 | 31.660,20 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,96 | 1,94 | 1,56 | 1,54 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,96 | 1,94 | 1,56 | 1,54 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,96 | 1,94 | 1,56 | 1,54 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse A EUR EUR | Aktienklasse D GBP EUR | Aktienklasse S USD EUR | Aktienklasse A USD EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividendenerträge | 1.476.799,21 | 6.912,74 | 5.309,23 | 158.902,08 |
| Bankzinsen | 69.536,27 | 328,03 | 251,01 | 7.495,75 |
| Ertragsausgleich | -9.101,14 | -32,60 | -143,80 | 2.620,05 |
| Summe der Erträge | 1.537.234,34 | 7.208,17 | 5.416,44 | 169.017,88 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -36,80 | -0,16 | -0,14 | -4,02 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -1.237.395,29 | -4.814,29 | -2.171,08 | -133.790,55 |
| Verwahrstellengebühr | -39.242,26 | -188,24 | -141,99 | -4.242,61 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -14.855,01 | -71,22 | -53,70 | -1.605,90 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -32.778,87 | -157,58 | -118,62 | -3.548,05 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -10.167,03 | -48,85 | -36,46 | -1.104,02 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -2.047,37 | -10,54 | -7,47 | -221,72 |
| Gebühr der Transferstelle | -28.828,99 | -139,21 | -105,03 | -3.118,82 |
| Öffentliche Abgaben | -5.968,14 | -27,87 | -21,49 | -634,82 |
| Gründungskosten | -234,30 | -0,57 | -0,52 | -25,54 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -33.117,81 | -167,28 | -120,79 | -3.594,83 |
| Aufwandsausgleich | -1.731,52 | 134,37 | 71,39 | -2.742,66 |
| Summe der Aufwendungen | -1.406.403,39 | -5.491,44 | -2.705,90 | -154.633,54 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 130.830,95 | 1.716,73 | 2.710,54 | 14.384,34 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 2,09 | 1,74 | 1,14 | 2,09 |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 2,09 | 1,74 | 1,14 | 2,09 |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 2,09 | 1,74 | 1,14 | 2,09 |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | Aktienklasse D USD EUR | Aktienklasse X EUR EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Erträge | | |
| Dividendenerträge | 59.484,41 | 444.671,44 |
| Bankzinsen | 2.788,43 | 17.751,49 |
| Ertragsausgleich | -15.380,46 | -461.697,13 |
| Summe der Erträge | 46.892,38 | 725,80 |
| Aufwendungen | | |
| Zinsaufwendungen | -1,69 | -10,87 |
| Verwaltungsgesellschafts- und Anlageverwaltungsvergütung | -41.995,41 | -141.276,63 |
| Verwahrstellengebühr | -1.640,02 | -9.773,43 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -618,65 | -3.696,91 |
| Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement) | -1.375,96 | -8.068,18 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -422,48 | -2.314,26 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -92,72 | -277,30 |
| Gebühr der Transferstelle | -1.205,75 | -7.209,14 |
| Öffentliche Abgaben | -225,36 | -1.646,91 |
| Gründungskosten | -9,39 | -57,94 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.478,74 | -7.252,11 |
| Aufwandsausgleich | 13.340,37 | 181.284,33 |
| Summe der Aufwendungen | -35.725,80 | -299,35 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 11.166,58 | 426,45 |
| Gesamtkostenquote in % ²⁾ | 1,74 | 1,00 ³⁾ |
| Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,74 | 1,20 ⁴⁾ |
| Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,74 | 1,20 ⁴⁾ |
| Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in % ²⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 31. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

⁴⁾ Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Wertentwicklung in Prozent*

per 31. Dezember 2023

| Fonds | ISIN WKN | Anteilklassenwährung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|----------------------|----------|------------|-----------|----------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A2 EUR seit 01.03.2019 | LU0229009351 A0F6BP | EUR | 0,27 % | -6,87 % | 8,41 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A EUR seit 19.03.2019 | LU1923361478 A2PB5H | EUR | 0,28 % | -6,85 % | 8,50 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund A USD seit 21.01.2020 | LU1923361718 A2PB5L | USD | 2,28 % | -3,02 % | -1,51 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D2 EUR seit 03.05.2019 | LU1923361122 A2PB5N | EUR | 0,32 % | -6,74 % | 9,45 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D2 USD seit 21.12.2021 | LU2296188902 A2QNK5 | USD | 2,35 % | -2,88 % | -4,39 %** | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D3 EUR seit 18.05.2020 | LU1923361395 A2PB5G | EUR | 0,53 % | -6,36 % | 10,19 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D3 USD seit 20.07.2021 | LU2296189033 A2QNK6 | USD | 2,56 % | -2,49 % | -5,41 %** | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D EUR seit 18.05.2020 | LU1923361049 A2PB5F | EUR | 0,45 % | -6,53 % | 9,51 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D GBP seit 24.04.2019 | LU1923361551 A2PB5J | GBP | 1,23 % | -8,14 % | 4,98 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund D USD seit 18.05.2020 | LU1923361981 A2PB5M | USD | 2,46 % | -2,68 % | -0,75 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I2 EUR seit 01.03.2019 | LU0229009781 A0F6BQ | EUR | 0,45 % | -6,53 % | 9,56 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I EUR seit 13.05.2020 | LU1923360827 A2PB5E | EUR | 0,70 % | -6,07 % | 11,17 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I GBP seit 25.03.2021 | LU2296188811 A2QNK8 | GBP | 1,49 % | -7,68 % | 4,60 %** | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund I USD seit 24.02.2021 | LU2296188738 A2QNK7 | USD | 2,71 % | -2,20 % | -8,69 %** | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund S EUR seit 11.03.2019 | LU1923360744 A2PB5D | EUR | 0,75 % | -5,97 % | 11,41 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund S USD seit 20.06.2019 | LU1923361635 A2PB5K | USD | 2,76 % | -2,10 % | 0,82 % | --- |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund X EUR seit 31.01.2023 | LU2547923909 A3EZ0T | EUR | 0,69 % | -14,64 %** | --- | --- |

* Auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwerts (BVI-Methode); entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der AMAS vom 16. Mai 2008.

** Seit Auflegung

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

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 31. Dezember 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert EUR | % TNA ¹⁾ |
|---|-------------------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|---------|-----------------------|---------------------|
| Anteile, Rechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000CIA2 | Champion Iron Ltd. | AUD | 1.238.000 | 1.750.200 | 2.106.400 | 8,3700 | 10.895.172,41 | 4,29 |
| AU0000018236 | Nickel Industries Ltd. | AUD | 5.430.000 | 4.387.700 | 5.489.000 | 0,6700 | 2.272.667,16 | 0,89 |
| AU000000PLS0 | Pilbara Minerals Ltd. | AUD | 3.793.500 | 1.679.600 | 2.113.900 | 3,9500 | 5.159.995,67 | 2,03 |
| AU000000S320 | South32 Ltd. | AUD | 2.976.900 | 215.000 | 2.761.900 | 3,3400 | 5.700.621,68 | 2,24 |
| | | | | | | | 24.028.456,92 | 9,45 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 164.300 | 193.000 | 96.818 | 72,6900 | 4.806.844,08 | 1,89 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 508.800 | 396.700 | 513.000 | 18,0900 | 8.357.501,80 | 3,29 |
| CA11777Q2099 | B2Gold Corporation | CAD | 2.142.600 | 109.000 | 2.033.600 | 4,2000 | 5.833.699,88 | 2,30 |
| CA13321L1085 | Cameco Corporation | USD | 441.000 | 200.600 | 240.400 | 42,9000 | 9.287.788,18 | 3,66 |
| CA14071L1085 | Capstone Copper Corporation | CAD | 194.000 | 2.119.300 | 1.196.400 | 6,5300 | 5.336.037,16 | 2,10 |
| CA1520061021 | Centerra Gold Inc. | CAD | 1.437.390 | 838.501 | 598.889 | 8,0500 | 3.292.846,42 | 1,30 |
| CA2849025093 | Eldorado Gold Corporation Ltd. | USD | 447.900 | 181.121 | 266.779 | 13,0700 | 3.140.131,06 | 1,24 |
| CA2926717083 | Energy Fuels Inc. | USD | 1.441.000 | 1.069.800 | 371.200 | 7,1700 | 2.396.887,61 | 0,94 |
| CA2960061091 | Ero Copper Corporation | CAD | 532.250 | 178.700 | 353.550 | 21,2000 | 5.119.363,43 | 2,02 |
| CA4436281022 | Hudbay Minerals Inc. | CAD | 1.291.900 | 733.000 | 2.000.500 | 7,3900 | 10.097.462,61 | 3,98 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corporation | CAD | 939.600 | 1.844.000 | 1.398.600 | 8,0500 | 7.689.864,08 | 3,03 |
| CA5170971017 | Largo Inc. | CAD | 371.242 | 410.400 | 1.170.942 | 3,1400 | 2.511.275,10 | 0,99 |
| CA5503721063 | Lundin Mining Corporation | CAD | 1.576.000 | 388.200 | 1.187.800 | 10,8300 | 8.786.199,03 | 3,46 |
| CA64046G1063 | Neo Performance Materials Inc. | CAD | 0 | 44.600 | 852.800 | 7,6000 | 4.426.801,45 | 1,74 |
| CA6752221037 | OceanaGold Corporation | CAD | 1.220.600 | 1.320.800 | 3.184.800 | 2,6300 | 5.720.937,09 | 2,25 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | USD | 378.300 | 237.000 | 734.100 | 16,5400 | 10.934.810,88 | 4,31 |
| CA85210A1049 | Sprott Physical Uranium Trust | CAD | 379.000 | 547.300 | 129.600 | 27,5100 | 2.435.145,14 | 0,96 |
| CA7847301032 | SSR Mining Inc. | USD | 437.950 | 250.000 | 187.950 | 10,8200 | 1.831.429,21 | 0,72 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corporation | USD | 266.100 | 95.900 | 170.200 | 49,6000 | 7.602.593,66 | 2,99 |
| | | | | | | | 109.607.617,87 | 43,17 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000131757 | Eramet S.A. | EUR | 42.200 | 4.729 | 37.471 | 72,4500 | 2.714.773,95 | 1,07 |
| | | | | | | | 2.714.773,95 | 1,07 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000888691 | AMG Critical Materials NV | EUR | 152.000 | 384.700 | 111.700 | 23,0700 | 2.576.919,00 | 1,01 |
| | | | | | | | 2.576.919,00 | 1,01 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | NOK | 584.500 | 859.500 | 1.909.500 | 68,6800 | 11.648.173,87 | 4,59 |
| | | | | | | | 11.648.173,87 | 4,59 |
| Russland | | | | | | | | |
| RU000A1025V3 | United Company Rusal IPJSC | HKD | 0 | 0 | 5.670.000 | 2,7200 | 1.777.613,85 | 0,70 |
| | | | | | | | 1.777.613,85 | 0,70 |

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert EUR | % TNA ¹⁾ |
|---|---------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------------|---------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B1XZS820 | Anglo American Plc. | GBP | 304.600 | 357.900 | 235.200 | 19,8480 | 5.369.507,25 | 2,11 |
| GB00BRXH2664 | AngloGold Ashanti Plc. | USD | 372.600 | 0 | 372.600 | 18,8000 | 6.308.429,39 | 2,48 |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 321.632 | 178.900 | 1.088.032 | 5,9020 | 7.386.202,97 | 2,91 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 207.846 | 64.700 | 143.146 | 58,6000 | 9.648.442,14 | 3,80 |
| | | | | | | | 28.712.581,75 | 11,30 |
| USA | | | | | | | | |
| US0126531013 | Albemarle Corporation | USD | 55.200 | 11.000 | 60.900 | 149,4300 | 8.195.503,42 | 3,23 |
| US0138721065 | Alcoa Corporation | USD | 187.200 | 145.900 | 175.000 | 34,5500 | 5.445.109,87 | 2,14 |
| US1564311082 | Century Aluminum Co. | USD | 1.324.400 | 448.400 | 876.000 | 12,6700 | 9.995.425,07 | 3,94 |
| US1921085049 | Coeur Mining Inc. | USD | 2.486.500 | 1.146.400 | 3.195.100 | 3,3200 | 9.553.072,77 | 3,76 |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Inc. | USD | 97.800 | 210.400 | 293.200 | 43,0200 | 11.359.387,61 | 4,47 |
| US53814L1089 | Livent Corporation | USD | 646.500 | 0 | 646.500 | 18,5600 | 10.806.051,87 | 4,26 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 40.000 | 0 | 40.000 | 41,7000 | 1.502.161,38 | 0,59 |
| AU0000297962 | Newmont Corporation ADR | AUD | 245.880 | 57.900 | 187.980 | 62,3500 | 7.242.956,99 | 2,85 |
| | | | | | | | 64.099.668,98 | 25,24 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | 245.165.806,19 | 96,53 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| USA | | | | | | | | |
| US4509421073 | iCarbon Corporation | USD | 0 | 0 | 166.667 | 0,0001 | 15,01 | 0,00 |
| US49900K1034 | Knight Energy Corporation | USD | 0 | 0 | 940.000 | 0,0001 | 84,65 | 0,00 |
| | | | | | | | 99,66 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 99,66 | 0,00 |
| Anteile, Rechte und Genussscheine | | | | | | | 245.165.905,85 | 96,53 |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | | 245.165.905,85 | 96,53 |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten²⁾ | | | | | | | 7.875.368,32 | 3,10 |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 904.590,26 | 0,37 |
| Gesamtnettvermögen des Teilfonds in EUR | | | | | | | 253.945.864,43 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro anhand der folgenden Wechselkurse zum 31. Dezember 2023.

| | | | |
|----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6182 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8694 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4641 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,6759 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,2588 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 1 | 20,4929 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1104 |

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

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

Nettvermögensaufstellung des Fonds

per 31. Dezember 2023

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 943.472.248,05 EUR) | 900.466.855,02 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 29.043.825,63 |
| Zinsforderungen | 292.996,28 |
| Dividendenforderungen | 39.469,56 |
| Forderungen aus Aktienverkauf | 6.814.618,07 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 11.053.989,39 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 12.808.149,67 |
| Sonstige Vermögenswerte ²⁾ | 281,31 |
| | 960.520.184,93 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | -2.835.948,85 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel | -10.021.118,42 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -12.844.944,23 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾ | -1.237.243,79 |
| | -26.939.255,29 |
| Gesamtnettvermögen | 933.580.929,64 |

Entwicklung des Nettofondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Gesamtnettvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 977.239.046,69 |
| Nettoerträge | 2.634.736,25 |
| Ertragsausgleich | 350.600,68 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 311.181.159,04 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -374.114.829,15 |
| Realisierte Gewinne | 73.944.919,65 |
| Realisierte Verluste | -61.606.284,31 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 17.041.485,99 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -13.089.905,20 |
| Gesamtnettvermögen am Ende des Berichtszeitraums | 933.580.929,64 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Der Posten beinhaltet die Abschreibung von Gründungskosten.

³⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und der Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement).

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

EUR

| Erträge | |
|--|-----------------------|
| Dividenderträge | 16.921.757,69 |
| Bankzinsen | 999.482,22 |
| Ertragsausgleich | -554.950,22 |
| Summe der Erträge | 17.366.289,69 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -528,61 |
| Erfolgsabhängige Vergütung | -0,43 |
| Verwaltungsgebühren und Anlageverwaltungsgebühren | -12.873.932,06 |
| Verwahrstellengebühr | -512.542,99 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -180.381,45 |
| Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) | -454.823,31 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -108.044,10 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -28.066,47 |
| Gebühr der Transferstelle | -306.258,56 |
| Öffentliche Abgaben | -68.887,82 |
| Gründungskosten | -1.023,97 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -401.413,21 |
| Aufwandsausgleich | 204.349,54 |
| Summe der Aufwendungen | -14.731.553,44 |
| Nettoerträge/Ergebnis | 2.634.736,25 |

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

Die Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (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 die Gesellschaft {2} IPConcept (Luxemburg) S.A. {2} zu ihrer Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) ernannt. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Ihre Satzung wurde am 30. April 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde am 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 137827 eingetragen. Die letzte Änderung der Satzung der Investmentgesellschaft trat am 1. März 2018 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht.

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

Zum 31. Dezember 2023 besteht die BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV aus zwei Teilfonds, dem BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und dem BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund.

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Anlage)

- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

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

- h) Die Verbindlichkeiten werden mit ihrem voraussichtlichen Abrechnungsbetrag bewertet.

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Einkommen- oder Gewinnbesteuerung. Das Vermögen der Gesellschaft unterliegt lediglich der Kapitalsteuer („*taxe d'abonnement*“) in Höhe von derzeit 0,05 % p. a. Eine ermäßigte „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,01 % p. a. wird auf (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, und (ii) die Teilfonds angewendet, deren einziger Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumenten, in Termingeldern bei Kreditinstituten oder in beidem ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Gesellschaft zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ wird für jeden Teilfonds oder jede Aktienklasse im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt ausgewiesen. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ gilt unter anderem, soweit das Fondsvermögen in anderen luxemburgischen Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Anlage)

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien des Investmentfonds beim Anleger

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6.) GRÜNDUNGSKOSTEN

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

7.) GESAMTKOSTENQUOTE (TER)

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

* TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettvermögen

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

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

10.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

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

11.) ÜBERSICHT ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Anlage)

12.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

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

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

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Stufe der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)
- Änderung der Methodik der erfolgsabhängigen Vergütung
- Auflegung von 4 neuen Aktienklassen (X USD, X EUR, X GBP und Z USD) in jedem der beiden Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Mit Wirkung vom 1. August 2023 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Fonds vorgenommen:

- Aufnahme des jeweiligen Mindestanteils in Bezug auf Investitionen mit einem ökologischen und sozialen Ziel gemäß der Auslegung der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 in den Anhängen 1.B und 2.B
- Anpassung des Verkaufsprospekts an die aktuelle Vorlage des RTS-Anhangs gemäß den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2023/363
- Änderungen der Vergleichsbenchmarks (beider Teilfonds), die zur Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen werden

Darüber hinaus wurde der Verkaufsprospekt an die Musterdokumente der Verwaltungsgesellschaft angepasst, und es wurden redaktionelle Änderungen vorgenommen. Weitere inhaltliche Änderungen wurden nicht vorgenommen.

Russland/Ukraine-Konflikt

Die Auswirkungen des anhaltenden Konflikts in der Ukraine auf das Vermögen des Fonds sind nicht absehbar. Nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft gab es zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Anzeichen dafür, dass der Fonds und seine Teilfonds nicht fortbestehen würden, und es gab keine Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah beurteilen zu können.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

14.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

Der Investmentmanager erhält eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15 % der Performance des Bruttoanteilswerts, die die Performance der Benchmark MSCI ACWI Select Gold Miners IMI Index [Bloomberg-Code: MXWDS1MI, Preisindex] (BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund) bzw. MSCI ACWI Metals & Mining Index [Bloomberg-Code: MXWD0MM Preisindex] (BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund) übersteigt, sofern die beiden folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- (i) Die Performance des Bruttoanteilswerts während des Berechnungszeitraums übersteigt die Performance der Benchmark während des Berechnungszeitraums (Outperformance); und
- (ii) eine etwaige Underperformance der Anteile gegenüber der Benchmark, die während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung eingetreten ist, wurde zurückgefordert.

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Anlage)

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

An Bewertungstagen während des Berechnungszeitraums, an denen die Performance des Bruttoanteilswerts höher als die Benchmark-Performance ausfällt und ein etwaiger negativer Übertrag ausgeglichen wurde, fällt eine Performancegebühr an (und der aufgelaufene Gesamtbetrag ändert sich gemäß der oben dargestellten Methode). An Bewertungstagen, an denen der Bruttoanteilswert niedriger ist als die Benchmark-Performance, wird die aufgelaufene Performancegebühr gestrichen. In diesem Zusammenhang wird die Differenz zwischen der Performance des Bruttoanteilswerts und der Benchmark-Performance berücksichtigt. Sollte eine Performancegebühr aufgelaufen sein, wird der am letzten Bewertungstag des Rechnungszeitraums errechnete Betrag innerhalb von 10 Geschäftstagen zum Ende des Geschäftsjahres von der relevanten Aktienklasse des Teilfonds ausgezahlt. Sollte die Benchmark-Performance negativ ausfallen, erklärt sich der Investmentmanager damit einverstanden, dass er lediglich Anspruch auf eine Performancegebühr hat, die auf der positiven Performance des Bruttoanteilswerts beruht. Zur Klarstellung: Wenn die Performance des Bruttoanteilswerts während des Berechnungszeitraums negativ ist, erhält der Investmentmanager keine Performancegebühr.

Für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene erfolgsabhängige Vergütung und der entsprechende Prozentsatz der erfolgsabhängigen Vergütung (berechnet auf der Grundlage des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

| Teilfonds/Anteilklasse | ISIN | Erfolgsabhängige Vergütung | |
|--|--------------|----------------------------|------|
| | | in EUR | in % |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund D (CHF) | LU2294852020 | 0,43 | 0,00 |

15.) AUSWIRKUNGEN DER BEWERTUNG ZU SCHLUSSKURSEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS AUF DIE BEWERTUNG DER VERMÖGENSWERTE DER TEILFUNDS DER BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV

Zum 31. Dezember 2023 wurden die Wertpapiere in den Anlageportfolios der Teilfonds der BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV zum letzten verfügbaren Kurs des vorangegangenen Bewertungstages (28. Dezember 2023; letzte Nettoinventarwertberechnung per 29. Dezember 2023) bewertet, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Wäre das Vermögen zum Schlusskurs am Ende des Berichtszeitraums bewertet worden, hätte dies zu einem niedrigeren Anteilspreiswert von -1,01 % für den Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und -0,94 % für den Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund geführt.

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

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

Weitere Informationen im Zusammenhang mit der Förderung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Anlageziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang gemäß der Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) auf Seite 62.

Prüfungsbericht

Prüfungsbericht

Prüfungsbericht

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund und BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund der Commitment Approach angewendet.

2.) CORPORATE GOVERNANCE

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

3.) VERWALTUNGSHONORARE

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

4.) INFORMATION ÜBER DAS VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

| | |
|--|------------------|
| Festvergütungen: | 5.964.761,69 EUR |
| Variable Vergütung: | 570.413,60 EUR |
| Für Mitarbeiter bei der Verwaltungsgesellschaft in Managementpositionen, deren Aktivitäten einen erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben: | 1.234.472,80 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Aktivitäten einen erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben: | EUR 0,00 |

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

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

INFORMATIONEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM FALLE EINER AUSLAGERUNG

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Fondsmanagement an **Baker Steel Capital Managers LLP** ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der beauftragten Gesellschaft. Die Gesamtvergütung, die an die Partner der **Baker Steel Capital Managers LLP** im Jahr 2023 gezahlt wurde, belief sich auf **2.223.080 GBP**.

5.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

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

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

6.) HINWEIS AN DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Allgemeine Informationen

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

b.) Valor

| Teilfonds | Anteilklasse | WKN |
|---|--------------|-----------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A EUR | 46235247 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A USD | 46235308 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A2 EUR | 2257901 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D EUR | 46235246 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D GBP | 46235274 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D USD | 46235327 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D2 EUR | 46235252 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D2 USD | 59774046 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 EUR | 46235305 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 USD | 59774047 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I EUR | 46235222 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I GBP | 59774045 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I USD | 59774044 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I2 EUR | 2257904 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S EUR | 46235200 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S USD | 46235303 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | X EUR | 123704743 |

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

| Teilfonds | Anteilklasse | WKN |
|--|-------------------|----------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A CHF | 27096244 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A EUR | 27096235 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A USD | 27096230 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A2 EUR | 3931040 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D EUR | 27096767 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D GBP | 27098226 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D USD | 27096761 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D2 EUR | 38145535 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D2 USD | 53903862 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 CHF | 53903895 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 EUR | 38145548 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 USD | 53903869 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I EUR | 27098234 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I GBP | 27098257 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I USD | 27098232 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I2 EUR | 3931038 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | Incrementum D EUR | 46234091 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | S GBP | 29299188 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | S USD | 27019031 |

c.) Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

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

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

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 folgende TER in Prozent berechnet:

| Teilfonds | Anteilklasse | Ohne | Mit |
|--|--------------|----------------------------|----------------------------|
| | | erfolgsabhängige Vergütung | erfolgsabhängige Vergütung |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A EUR | 2,09 | 2,09 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A USD | 2,09 | 2,09 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | A2 EUR | 2,10 | 2,10 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D EUR | 1,73 | 1,73 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D GBP | 1,74 | 1,74 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D USD | 1,74 | 1,74 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D2 EUR | 1,96 | 1,96 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D2 USD | 1,94 | 1,94 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 EUR | 1,56 | 1,56 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | D3 USD | 1,54 | 1,54 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I EUR | 1,24 | 1,24 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I USD | 1,24 | 1,24 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I GBP | 1,24 | 1,24 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | I2 EUR | 1,74 | 1,74 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S EUR | 1,14 | 1,14 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | S USD | 1,14 | 1,14 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund | X EUR | 1,20* | 1,20* |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A CHF | 2,04 | 2,04 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A EUR | 2,04 | 2,04 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A USD | 2,04 | 2,04 |

Weitere Erläuterungen (ungeprüft)

| Teilfonds | Anteilklasse | Ohne erfolgsabhängige Vergütung | Mit erfolgsabhängige Vergütung |
|--|-------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | A2 EUR | 2,69 | 2,69 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D CHF | 1,54 | 1,54 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D EUR | 1,54 | 1,54 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D GBP | 1,54 | 1,54 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D USD | 1,55 | 1,55 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D2 EUR | 1,79 | 1,79 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D2 USD | 1,79 | 1,79 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 CHF | 1,43 | 1,43 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 EUR | 1,44 | 1,44 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | D3 USD | 1,44 | 1,44 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I EUR | 1,19 | 1,19 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I GBP | 1,19 | 1,19 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I USD | 1,19 | 1,19 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | I2 EUR | 1,49 | 1,49 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | Incrementum D EUR | 1,67 | 1,67 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | S GBP | 1,14 | 1,14 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund | S USD | 1,14 | 1,14 |

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

d.) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

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

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Anhang IV

Vorlage – Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900GCPGDL74TU3W75**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurde damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,60 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds investiert in Aktien von Edelmetall-Bergbauunternehmen, wobei der Schwerpunkt auf Gold und Silber liegt, und weist das Kapital bevorzugt Unternehmen zu, die nachhaltig wirtschaften und den Ausstoß von Treibhausgasen sowie den Energie- und Wasserverbrauch minimieren, die ökologischen und sozialen Schäden minimieren und, wo dies sinnvoll ist, eine positive soziale Wirkung auf die umliegenden Gemeinden fördern.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds erhob, bewertete und erfasste 45 Nachhaltigkeitsindikatoren und fasste diese zu einem konsolidierten ESG-Score für jedes Unternehmen zusammen, in das er investiert. Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds heranzog, um die Erreichung der beworbenen ESG-Merkmale zu messen und zu bewerten, waren die Intensität der Treibhausgasemissionen (Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen in metrischen Tonnen CO₂-Äquivalent/Umsatz), die Intensität der Wassernutzung (Kubikmeter/Umsatz), die Intensität der Energienutzung (Gigawattstunden/Umsatz) und der Grad der Einhaltung der ISO 14001-Norm für das Umweltmanagementsystem (EMS) (Prozentsatz der zertifizierten

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Betriebe). Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch das ausgelagerte Fondsmanagement oder durch den beauftragten Anlageberater berechnet und bereitgestellt.

Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score für den Teilfonds lag zum Jahresende bei 75 %, was auf eine gute ESG-Performance hindeutet.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch das ausgelagerte Fondsmanagement oder durch den beauftragten Anlageberater berechnet und bereitgestellt.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Referenzzeitraum oder in früheren Referenzzeiträumen waren keine Investitionen auf die EU-Taxonomie ausgerichtet.

| Zeitraum | 2023 | 2022 |
|---|---------|-------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 91,84 % | NaN % |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 51,89 % | NaN % |
| Sonstige Umweltziele | 23,57 % | % |
| Soziales | 28,32 % | % |

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Ziel der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds ist es, die Verringerung der Intensität der Treibhausgasemissionen im Edelmetallbergbau zu fördern sowie die Intensität des Wasser- und Energieverbrauchs zu reduzieren und die Nutzung erneuerbarer Energiequellen zu steigern. Der Teilfonds trägt zu diesem Ziel bei, indem er bevorzugt in Unternehmen investiert, die gute ESG-Praktiken und -Verhaltensweisen aufweisen und dadurch die Verbreitung dieser guten ESG-Praktiken in der gesamten Branche fördern. Der Teilfonds definiert ein gutes Unternehmen als ein Unternehmen, das in unserem proprietären ESG-Scoring-System, das, wie oben beschrieben, diese Nachhaltigkeitsindikatoren zusammen mit mehr als 40 anderen Nachhaltigkeitsindikatoren direkt misst und bewertet und davon einen gemischten ESG-Score ableitet, der den ESG-Score des Unternehmens in Bezug auf Nachhaltigkeit darstellt, mit 65 % oder höher bewertet ist.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die in Anhang I der Technischen Regulierungsstandards aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die „PAI-Indikatoren“) werden für alle Unternehmen, in die wir investieren, erhoben, bewertet und erfasst und fließen in unser eigenes ESG-Bewertungssystem ein, wie oben beschrieben. Wie bereits erwähnt, muss ein Unternehmen mindestens 65 % der Punkte erreichen, um als nachhaltige Investition in das Portfolio aufgenommen zu werden. Diese Punktzahl beinhaltet mehrere ähnliche Indikatoren wie die PAI-Indikatoren und soll verhindern, dass ein Unternehmen, das den ökologischen oder sozialen Zielen nachhaltiger Investitionen erheblich schadet, aufgenommen wird. Die PAI-Indikatoren werden auch gesondert auf Portfolioebene erhoben, verfolgt und regelmäßig gemeldet, um zu belegen, dass auf aggregierter Ebene kein erheblicher Schaden verursacht wird. Es werden auch manuelle Überprüfungen vorgenommen, und wenn eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels festgestellt wird, kommt die Anlage nicht für die Aufnahme als nachhaltige Anlage in das Portfolio in Frage. Dies kann z. B. notwendig sein, wenn ein Unternehmen, an dem wir beteiligt sind, negative Schlagzeilen macht, wenn das Unternehmen Pressemitteilungen herausgibt oder wenn wir durch direkten Dialog mit der Geschäftsleitung Probleme erkennen. Die Art der Bewertung würde von der Art der festgestellten Probleme abhängen, aber sie würde darin bestehen, dass das Investmentteam das Problem bewertet und sich hinreichend vergewissert, dass durch unsere Investition kein erheblicher Schaden verursacht wird. In Bezug auf ausgewählte PAI-Indikatoren strebt der Teilfonds eine positive Wirkung an, und in Bezug auf die übrigen PAI-Indikatoren ist der Teilfonds bestrebt, etwaige nachteilige Auswirkungen abzuschwächen oder zu minimieren, indem er ermittelt, wo diese auftreten, und die Unternehmen, auf die sie sich beziehen, aus dem Portfolio ausschließt.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wie bereits erwähnt, werden die in Anhang I der Technischen Regulierungsstandards aufgeführten PAI-Indikatoren für alle Unternehmen, in die wir investieren, erhoben, bewertet und erfasst (sofern verfügbar). Diese Informationen werden von einem externen Datenanbieter – Sustainalytics – bezogen und mit weiteren Datenquellen kombiniert. Wo dies

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

der Fall ist, werden sie als Ausschlussfaktoren auf Ebene der Investition behandelt. Diese Werte werden auch gewichtet, wobei Wasserverbrauch, Energieverbrauch und Emissionsintensität die am stärksten gewichteten ökologischen PAI-Indikatoren darstellen und die Kennzahlen Gesundheit und Sicherheit unter den sozialen PAI-Indikatoren am stärksten gewichtet sind. Der Grund dafür ist, dass diese PAI-Indikatoren die relevantesten Indikatoren für den Rohstoffsektor sind.

– Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen unserer ESG-Due-Diligence-Prüfung holen wir Informationen darüber ein, ob sich die Unternehmen, in die wir investieren, zu den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bekennen. Darüber hinaus werden alle festgestellten Verstöße gegen diese Standards erfasst. Unternehmen, die sich nicht zur Einhaltung dieser Standards verpflichten oder bei denen Verstöße festgestellt werden, kommen nicht als nachhaltige Investition in Frage. Diese Informationen sind bei Sustainabilitys erhältlich und können in vielen Fällen durch eine direkte Überprüfung der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Informationen ermittelt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische und soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Investmentmanager verpflichtet sich, gemäß Artikel 4 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Unternehmens zu berücksichtigen. Als integraler Bestandteil davon prüft der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Teilfondsebene gemäß Artikel 7 der SFDR und veröffentlicht Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 11. Wie bereits erwähnt, zieht der Teilfonds die PAI-Indikatoren heran, um zu beurteilen, ob die nachhaltigen Anlagen im Portfolio einem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziel erheblich schaden. Dies geschieht für alle PAI-Indikatoren, die in Anhang 1 der Technischen Regulierungsstandards aufgeführt sind, und diese Indikatoren werden sowohl auf der Ebene der Investition als auch auf der Portfolioebene verfolgt. Nähere Angaben siehe oben.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023–31.12.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------------|---|-------------------------|----------------|
| Kinross Gold Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,99 | Kanada |
| Pan American Silver Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,75 | Kanada |
| Coeur Mining Inc. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,64 | USA |
| B2Gold Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,49 | Kanada |
| OceanaGold Corporation | PRODUKTION | 4,28 | Kanada |
| Resolute Mining Ltd. | PRODUKTION | 4,25 | Australien |
| Fresnillo Plc. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,19 | Großbritannien |
| Regis Resources Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,14 | Australien |
| Wheaton Precious Metals Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,98 | Kanada |

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

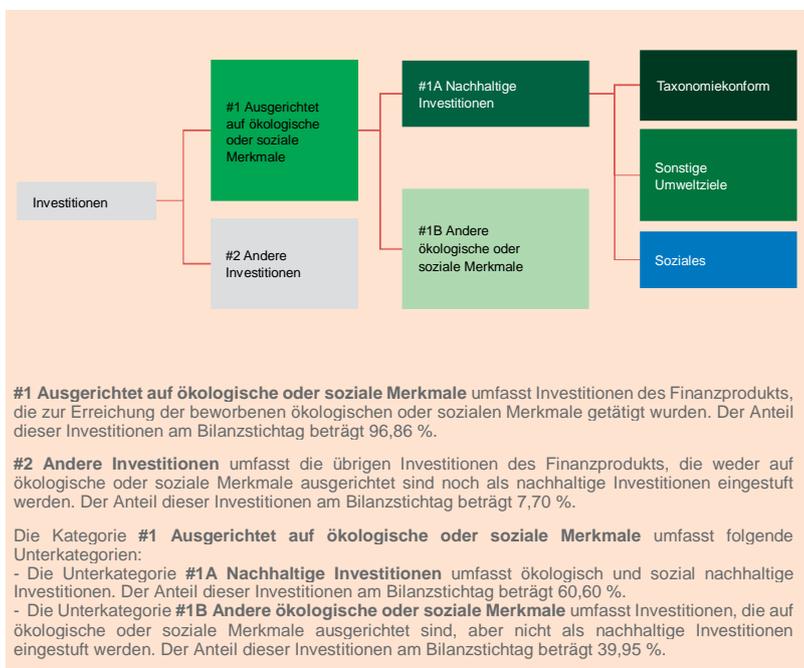
| | | | |
|----------------------------------|---|------|----------------|
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR | IMMOBILIENAKTIVITÄTEN | 3,94 | Südafrika |
| Newcrest Mining Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,84 | Australien |
| Iamgold Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,78 | Kanada |
| Centerra Gold Inc. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,60 | Kanada |
| Barrick Gold Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,40 | Kanada |
| Endeavour Mining Plc. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,25 | Großbritannien |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | Teilsektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN | Sonstige Finanzdienstleistungstätigkeiten, außer Versicherungen und Pensionsfonds, a. n. g. | 0,28 |
| PRODUKTION | Aluminiumproduktion | 4,28 |
| PRODUKTION | Produktion von Edelmetallen und anderen Nichteisenmetallen | 4,50 |
| PRODUKTION | Edelmetallproduktion | 2,69 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g. | 1,54 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Abbau von nicht eisenhaltigen Metallerzen | 29,04 |

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

| | | |
|---|---|-------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Abbau von nicht eisenhaltigen Metallerzen | 38,97 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 6,90 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Unterstützungsmaßnahmen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden | 4,07 |
| IMMOBILIENAKTIVITÄTEN | Kauf und Verkauf eigener Immobilien | 3,94 |

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen auf, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf der Grundlage des Gesamtportfolios oder des Gesamtportfolios ohne staatliche Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen im Hinblick auf die unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ genannte Vermögensallokation wurde nicht berücksichtigt.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

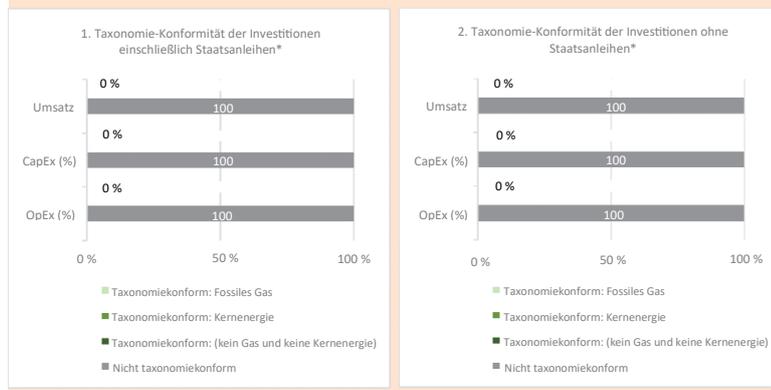
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestition dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score für den Teilfonds lag zum Jahresende bei 75 %, was auf eine gute ESG-Performance hindeutet. Dies steht im Vergleich zu einem gewichteten durchschnittlichen ESG-Score von 74 % zum Jahresende 2022.

| Zeitraum | 2023 | 2022 |
|------------------|-------|-------|
| Taxonomiekonform | NaN % | NaN % |



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



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Wert lag am Bilanzstichtag bei 23,57 %.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Wert lag am Bilanzstichtag bei 28,32 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Mindestens 85 % des Vermögens des Teilfonds werden in Unternehmen investiert, die unsere eigene ESG-Due-Diligence-Prüfung durchlaufen und eine ESG-Bewertung von mindestens 50 % erhalten haben. Der Zweck der übrigen 15 % besteht darin, Situationen abzudecken, in denen das ESG-Screening und der Bewertungsprozess zum Zeitpunkt der Investition nicht abgeschlossen werden können. Dazu gehören Situationen wie Kapitalmaßnahmen der Unternehmen wie z. B. Abspaltungen, die dazu führen können, dass Portfoliobestände außerhalb der unmittelbaren Kontrolle des Investmentmanagers gebildet werden. Diese Beteiligungen würden dann so bald wie möglich nach ESG-Gesichtspunkten geprüft und bewertet. Weitere Situationen, in denen ein ESG-Screening und -Scoring nicht möglich ist oder keine aussagekräftigen Ergebnisse erzielt werden können, sind Barmittelbestände und physische Rohstoffbestände. Es kann auch Situationen geben, in denen illiquide Vermögenswerte gehalten werden, die nicht einfach veräußert werden können, selbst wenn sich ihr ESG-Status ändert oder wenn ein ESG-Screening nicht durchgeführt werden kann. Bei den übrigen 15 % besteht der ökologische und soziale Mindestschutz darin, dass sie zum frühestmöglichen Zeitpunkt einem ESG-Screening unterzogen werden. Wenn dieses Screening nicht positiv ausfällt, wird versucht, die Anlage zu veräußern oder mit dem Emittenten in Dialog zu treten.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Eine auf mehreren Komponenten beruhende Ausschlussstrategie grenzte das Anlageuniversum ein, und dies war in die Anlagepolitik integriert. Das anfängliche Screening anhand der Ausschlussfaktoren bestand aus 3 Stufen: Screening der Marktkapitalisierung (in der Regel wurden nur Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 100 Mio. USD berücksichtigt), Börsen-Screening (es wurden nur Unternehmen berücksichtigt, die an den wichtigsten Primärbörsen in Europa, Nordamerika, Japan, Hongkong, Australien und Südafrika notiert sind) und ESG-Faktor-Screening. Das ESG-Faktor-Screening umfasste wichtige Nachhaltigkeitskriterien, die nicht verhandelbar waren (einschließlich des Vorhandenseins von Richtlinien, die Folgendes abdecken: Ethik, Menschenrechte, Bekämpfung von Bestechung und Korruption, Bekämpfung von Zwangsarbeit sowie Bekämpfung von Kinderarbeit). Der Investmentmanager wendete zusätzliche Ausschlusskriterien und Kennzahlen an, die Waffen, einschließlich weißem Phosphor, fossile Brennstoffe, einschließlich Kraftwerkskohle (Schwellenwert von 30 % des Umsatzes aus der Produktion von Kraftwerkskohle), Tabak, alkoholische Getränke, Erwachsenenunterhaltung und schwerwiegende Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact abdecken. Diese Ausschlusskriterien sind auf die anerkannten Branchenstandards, einschließlich der Zulassungskriterien für das LuxFLAG ESG Siegel und des BVI, abgestimmt und ermöglichen es dem Teilfonds, diese einzuhalten.

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Precious Metals Fund

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Die ESG-Leistung der Unternehmen, die in die engere Auswahl des investierbaren Universums kommen, wurde geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass ein akzeptabler Mindeststandard für die ESG-Leistung eingehalten wurde. Die für die Unternehmen generierten ESG-Scores flossen im Rahmen einer ESG-Integrationsstrategie in den Aktienauswahlprozess ein. Mindestens 85 % des Vermögens des Teilfonds wurden in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf der Grundlage von ESG-Kriterien ausgewählt wurden und die mindestens 50 % in unserem proprietären ESG-Scoring-System erreichten.

Darüber hinaus investierte der Teilfonds nur in börsennotierte Unternehmen, die einen angemessenen Standard an Transparenz in Bezug auf die Unternehmensführung gewährleisten. Der Investmentmanager war bestrebt, nur in börsennotierte Unternehmen zu investieren, die über eine Mehrheit unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder verfügten, um einen höheren Corporate-Governance-Standard zu gewährleisten. Der Investmentmanager bewertete die Struktur, die Kompetenz und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Unternehmensführung im Bereich Nachhaltigkeit, die Geschlechtervielfalt, die Vergütung, das Ernennungsverfahren, das Prüfungsrisiko und die Aufsicht sowie die Rechte der Aktionäre. Diese Informationen wurden in der Regel direkt aus den vom Unternehmen veröffentlichten Informationen und durch Interaktionen mit diesem Unternehmen gewonnen.

Der Investmentmanager führte einen regelmäßigen Dialog mit allen Portfoliounternehmen des Teilfonds in Bezug auf ESG-Themen und ermutigte zur Einhaltung bewährter Praktiken. Der Investmentmanager unternahm Vor-Ort-Besuche, bei denen die Einhaltung der ESG-Grundsätze überprüft wurde, bei Portfoliounternehmen. Der Investmentmanager nutzte auch Stimmrechte, wenn dies als notwendig erachtet wurde, um die Geschäftstätigkeit der Portfoliounternehmen direkter an seinen ESG-Grundsätzen auszurichten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Referenzwert des Teilfonds wird nicht auf der Grundlage von ESG-Merkmalen gebildet und es ist derzeit kein eigener ESG-Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Referenzwert des Teilfonds wird nicht auf der Grundlage von ESG-Merkmalen gebildet und es ist derzeit kein eigener ESG-Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert bestimmt.

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

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert bestimmt.

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Anhang IV

Vorlage – Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900UTJA84OAOUKN83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,53 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds investiert in Aktien von Primärrohstoffunternehmen und weist das Kapital bevorzugt Unternehmen zu, die nachhaltig wirtschaften und den Ausstoß von Treibhausgasen sowie den Energie- und Wasserverbrauch minimieren, die ökologischen und sozialen Schäden minimieren und, wo dies sinnvoll ist, eine positive soziale Wirkung auf die umliegenden Gemeinden fördern. Der Begriff „Primärrohstoffunternehmen“ bezieht sich auf Unternehmen, deren Ziel die Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von physisch vorhandenen Ressourcen ist, z. B. Wasser, Edel- und Industriemetalle und Agrarrohstoffe.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds erhob, bewertete und erfasste 45 Nachhaltigkeitsindikatoren und fasste diese zu einem konsolidierten ESG-Score für jedes Unternehmen zusammen, in das er investiert. Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds heranzog, um die Erreichung der beworbenen ESG-Merkmale zu messen und zu bewerten, waren die Intensität der Treibhausgasemissionen (Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen in metrischen Tonnen CO₂-Äquivalent/Umsatz), die Intensität der Wassernutzung (Kubikmeter/Umsatz), die

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Intensität der Energienutzung (Gigawattstunden/Umsatz) und der Grad der Einhaltung der ISO 14001-Norm für das Umweltmanagementsystem (EMS) (Prozentsatz der zertifizierten Betriebe). Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch das ausgelagerte Fondsmanagement oder durch den beauftragten Anlageberater berechnet und bereitgestellt.

Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score für den Teilfonds lag zum Jahresende bei 72 %, was auf eine gute ESG-Performance hindeutet.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch das ausgelagerte Fondsmanagement oder durch den beauftragten Anlageberater berechnet und bereitgestellt.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Referenzzeitraum oder in früheren Referenzzeiträumen waren keine Investitionen auf die EU-Taxonomie ausgerichtet.

| Zeitraum | 2023 | 2022 |
|---|---------|-------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 93,11 % | NaN % |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 51,53 % | NaN % |
| Sonstige Umweltziele | 40,60 % | % |
| Soziales | 10,93 % | NaN % |

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Ziel der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds ist die Förderung der Reduzierung der CO₂-Emissionen durch die Bereitstellung von Kapital für Unternehmen, deren Produkte die Einführung von Technologien zur Kohlendioxid-Reduzierung in großem Maßstab ermöglichen. Wir messen diese Auswirkung, indem wir das Scope-4-Emissionsprofil der Unternehmen, in die wir investieren, betrachten. Mindestens 25 % des Portfolios werden Unternehmen zugewiesen, die ein positives Scope-4-Emissionsprofil aufweisen. Diese Mindestallokation wird jederzeit ausreichen, um einen positiven Scope-4-Wert für das Portfolio zu gewährleisten, der besser ist als der Referenzwert, und in den meisten Fällen wird ein positiver Scope-4-Wert für das Portfolio erreicht. Ziel dieser nachhaltigen Investitionen ist es, die Entwicklung von Technologien für die CO₂-Reduktion zu ermöglichen. Wir quantifizieren die diesbezüglichen Auswirkungen jeder Investition sowie die direkten und indirekten Emissionen des Unternehmens, indem wir den Scope-4-Emissionswert schätzen. Der Investmentmanager hat umfangreiche eigene Analysen durchgeführt, um die Scope-4-Emissionsprofile der Primärrohstoffunternehmen in seinem Anlageuniversum zu ermitteln.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die in Anhang I der Technischen Regulierungsstandards aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die „PAI-Indikatoren“) werden für alle Unternehmen, in die wir investieren, erhoben, bewertet und erfasst und fließen in unser eigenes ESG-Bewertungssystem ein, wie oben beschrieben. Ein Unternehmen muss mindestens 50 % der Punkte erreichen, um in das Portfolio aufgenommen zu werden. Diese Punktzahl beinhaltet mehrere ähnliche Indikatoren wie die PAI-Indikatoren und soll verhindern, dass ein Unternehmen, das den ökologischen oder sozialen Zielen nachhaltiger Investitionen erheblich schadet, aufgenommen wird. Die PAI-Indikatoren werden auch gesondert auf Portfolioebene erhoben, verfolgt und regelmäßig gemeldet, um zu belegen, dass auf aggregierter Ebene kein erheblicher Schaden verursacht wird. Es werden auch manuelle Überprüfungen vorgenommen, und wenn eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels festgestellt wird, kommt die Anlage nicht für die Aufnahme in das Portfolio in Frage. Dies kann z. B. notwendig sein, wenn ein Unternehmen, an dem wir beteiligt sind, negative Schlagzeilen macht, wenn das Unternehmen Pressemitteilungen herausgibt oder wenn wir durch direkten Dialog mit der Geschäftsleitung Probleme erkennen. Die Art der Bewertung würde von der Art der festgestellten Probleme abhängen, aber sie würde darin bestehen, dass das Investitionsteam das Problem bewertet und sich hinreichend vergewissert, dass durch unsere Investition kein erheblicher Schaden verursacht wird.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wie bereits erwähnt, werden die in Anhang I der Technischen Regulierungsstandards aufgeführten PAI-Indikatoren für alle Unternehmen, in die wir investieren, erhoben, bewertet und erfasst (sofern verfügbar). Diese Informationen werden von einem externen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Datenanbieter – Sustainalytics – bezogen und mit weiteren Datenquellen kombiniert. Wo dies der Fall ist, werden sie als Ausschlussfaktoren auf Ebene der Investition behandelt. Diese Werte werden auch gewichtet, wobei Wasserverbrauch, Energieverbrauch und Emissionsintensität die am stärksten gewichteten ökologischen PAI-Indikatoren darstellen und die Kennzahlen Gesundheit und Sicherheit unter den sozialen PAI-Indikatoren am stärksten gewichtet sind. Der Grund dafür ist, dass diese PAI-Indikatoren die relevantesten Indikatoren für den Rohstoffsektor sind.

– Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen unserer ESG-Due-Diligence-Prüfung holen wir Informationen darüber ein, ob sich die Unternehmen, in die wir investieren, zu den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bekennen. Darüber hinaus werden alle festgestellten Verstöße gegen diese Standards erfasst. Unternehmen, die sich nicht zur Einhaltung dieser Standards verpflichten oder bei denen Verstöße festgestellt werden, kommen nicht als nachhaltige Investition in Frage. Diese Informationen sind bei Sustainalytics erhältlich und können in vielen Fällen durch eine direkte Überprüfung der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Informationen ermittelt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische und soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Investmentmanager verpflichtet sich, gemäß Artikel 4 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Unternehmens zu berücksichtigen. Als integraler Bestandteil davon prüft der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Teilfondsebene gemäß Artikel 7 der SFDR und veröffentlicht Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 11. Wie bereits erwähnt, zieht der Teilfonds die PAI-Indikatoren heran, um zu beurteilen, ob die nachhaltigen Anlagen im Portfolio einem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziel erheblich schaden. Dies geschieht für alle PAI-Indikatoren, die in Anhang 1 der Technischen Regulierungsstandards aufgeführt sind, und diese Indikatoren werden sowohl auf der Ebene der Investition als auch auf der Portfolioebene verfolgt. Nähere Angaben siehe oben.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023–31.12.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------------------|---|-------------------------|------------|
| Norsk Hydro ASA | PRODUKTION | 4,33 | Norwegen |
| Freeport-McMoRan Inc. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,01 | USA |
| Champion Iron Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,82 | Australien |
| Pan American Silver Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,77 | Kanada |
| Cameco Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,49 | Kanada |
| Albemarle Corporation | PRODUKTION | 3,36 | USA |
| Livent Corporation | PRODUKTION | 3,33 | USA |
| Kinross Gold Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,23 | Kanada |

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

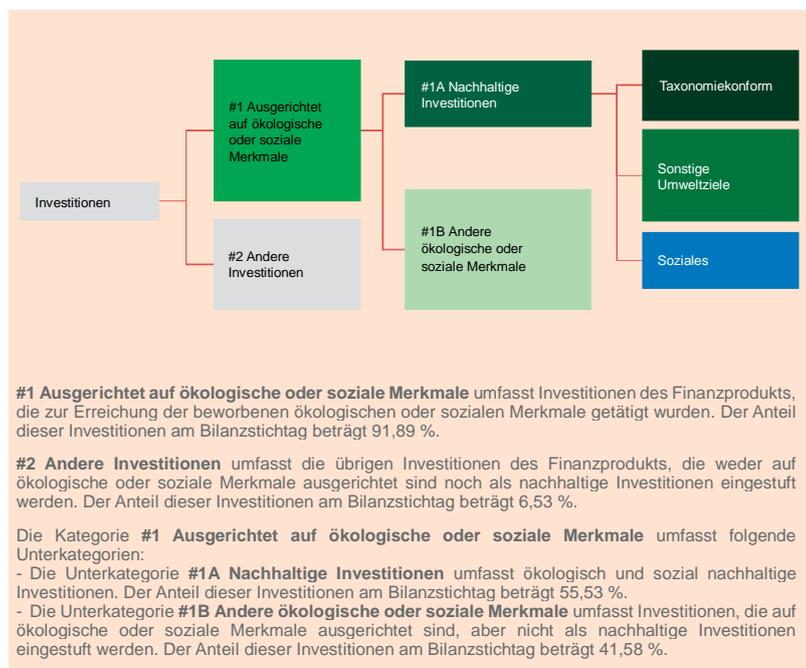
| | | | |
|-------------------------------------|---|------|------------|
| Lundin Mining Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,93 | Kanada |
| Newcrest Mining Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,93 | Australien |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,91 | Kanada |
| Hudbay Minerals Inc. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,91 | Kanada |
| Coeur Mining Inc. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,86 | USA |
| Wheaton Precious Metals Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,81 | Kanada |
| Barrick Gold Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,78 | Kanada |

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | Teilsektor | In % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------|---|-------------------------|
| FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN | Aktivitäten von Holdinggesellschaften | 0,71 |
| FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN | Sonstige Kreditgewährung | 0,25 |
| FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN | Sonstige Finanzdienstleistungstätigkeiten, außer Versicherungen und Pensionsfonds, a. n. g. | 1,87 |
| PRODUKTION | Aluminiumproduktion | 6,51 |
| PRODUKTION | Kupferproduktion | 1,04 |

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV – Electrum Fund

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

| | | |
|--|---|-------|
| PRODUKTION | Produktion von Edelmetallen und anderen Nichteisenmetallen | 3,97 |
| PRODUKTION | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren | 3,33 |
| PRODUKTION | Herstellung von Chemikalien und chemischen Erzeugnissen | 3,36 |
| PRODUKTION | Herstellung von elektronischen Komponenten | 0,35 |
| PRODUKTION | Sonstige verarbeitende Industrie a. n. g. | 0,00 |
| PRODUKTION | Edelmetallproduktion | 0,50 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Rohöl und Erdgas | 0,00 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g. | 0,62 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Abbau von chemischen und Düngemittelmineralien | 2,70 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Abbau von Eisenerzen | 0,11 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Braunkohleabbau | 0,00 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Abbau von nicht eisenhaltigen Metallerzen | 19,98 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Abbau von nicht eisenhaltigen Metallerzen | 34,71 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Abbau von Uran- und Thoriumerzen | 8,33 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,52 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Unterstützungsmaßnahmen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden | 2,46 |
| PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE AKTIVITÄTEN | Aktivitäten der Zentralen | 0,39 |
| PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE AKTIVITÄTEN | Geschäfts- und sonstige Unternehmensberatungstätigkeiten | 2,84 |

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf der Grundlage des Gesamtportfolios oder des Gesamtportfolios ohne staatliche Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen im Hinblick auf die unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ genannte Vermögensallokation wurde nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

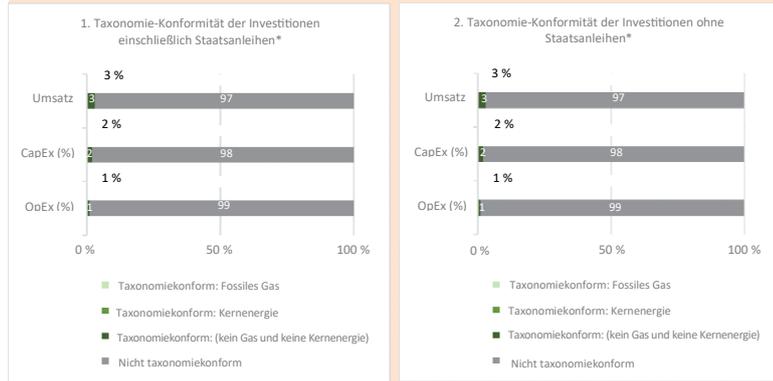
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche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

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestition dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe
 Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score für den Teilfonds lag zum Jahresende bei 72 %, was auf eine gute ESG-Performance hindeutet. Dies steht im Vergleich zu einem gewichteten durchschnittlichen ESG-Score von 74 % zum Jahresende 2022.

| Zeitraum | 2023 | 2022 |
|------------------|--------|-------|
| Taxonomiekonform | 0,00 % | NaN % |

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



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Wert lag am Bilanzstichtag bei 40,6 %.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Wert lag am Bilanzstichtag bei 10,93 %.

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?



Mindestens 85 % des Vermögens des Teilfonds werden in Unternehmen investiert, die unsere eigene ESG-Due-Diligence-Prüfung durchlaufen und eine ESG-Bewertung von mindestens 50 % erhalten haben. Der Zweck der übrigen 15 % besteht darin, Situationen abzudecken, in denen das ESG-Screening und der Bewertungsprozess zum Zeitpunkt der Investition nicht abgeschlossen werden können. Dazu gehören Situationen wie Kapitalmaßnahmen der Unternehmen wie z. B. Abspaltungen, die dazu führen können, dass Portfoliobestände außerhalb der unmittelbaren Kontrolle des Investmentmanagers gebildet werden. Diese Beteiligungen würden dann so bald wie möglich nach ESG-Gesichtspunkten geprüft und bewertet. Weitere Situationen, in denen ein ESG-Screening und -Scoring nicht möglich ist oder keine aussagekräftigen Ergebnisse erzielt werden können, sind Barmittelbestände und physische Rohstoffbestände. Es kann auch Situationen geben, in denen illiquide Vermögenswerte gehalten werden, die nicht einfach veräußert werden können, selbst wenn sich ihr ESG-Status ändert oder wenn ein ESG-Screening nicht durchgeführt werden kann. Bei den übrigen 15 % besteht der ökologische und soziale Mindestschutz darin, dass sie zum frühestmöglichen Zeitpunkt einem ESG-Screening unterzogen werden. Wenn dieses Screening nicht positiv ausfällt, wird versucht, die Anlage zu veräußern oder mit dem Emittenten in Dialog zu treten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Eine auf mehreren Komponenten beruhende Ausschlussstrategie grenzte das Anlageuniversum ein, und dies war in die Anlagepolitik integriert. Das anfängliche Screening anhand der Ausschlussfaktoren bestand aus 3 Stufen: Screening der Marktkapitalisierung (in der Regel wurden nur Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 100 Mio. USD berücksichtigt), Börsen-Screening (es wurden nur Unternehmen berücksichtigt, die an den wichtigsten Primärbörsen in Europa, Nordamerika, Japan, Hongkong, Australien und Südafrika notiert sind) und ESG-Faktor-Screening. Das ESG-Faktor-Screening umfasste wichtige Nachhaltigkeitskriterien, die nicht verhandelbar waren (einschließlich des Vorhandenseins von Richtlinien, die Folgendes abdecken: Ethik, Menschenrechte, Bekämpfung von Bestechung und Korruption, Bekämpfung von Zwangsarbeit sowie Bekämpfung von Kinderarbeit). Der Investmentmanager wendete zusätzliche Ausschlusskriterien und Kennzahlen an, die Waffen, einschließlich weißem Phosphor, fossile Brennstoffe, einschließlich Kraftwerkskohle (Schwellenwert von 30 % des Umsatzes aus der Produktion von Kraftwerkskohle), Tabak, alkoholische Getränke, Erwachsenenunterhaltung und schwerwiegende Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact abdecken. Diese Ausschlusskriterien sind auf die anerkannten Branchenstandards, einschließlich der Zulassungskriterien für das LuxFLAG ESG Siegel und des BVI, abgestimmt und ermöglichen es dem Teilfonds, diese einzuhalten.

Die ESG-Leistung der Unternehmen, die in die engere Auswahl des investierbaren Universums kommen, wurde geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass ein akzeptabler Mindeststandard für die ESG-Leistung eingehalten wurde. Die für die Unternehmen generierten ESG-Scores flossen im Rahmen einer ESG-Integrationsstrategie in den Aktienauswahlprozess ein. Mindestens 85 % des Vermögens des Teilfonds wurden in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf der Grundlage von ESG-Kriterien ausgewählt wurden und die mindestens 50 % in unserem proprietären ESG-Scoring-System erreichten.

Darüber hinaus investierte der Teilfonds nur in börsennotierte Unternehmen, die einen angemessenen Standard an Transparenz in Bezug auf die Unternehmensführung gewährleisten. Der Investmentmanager war bestrebt, nur in börsennotierte Unternehmen zu investieren, die über eine Mehrheit unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder verfügten, um einen höheren Corporate-Governance-Standard zu gewährleisten. Der Investmentmanager bewertete die Struktur, die Kompetenz und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Unternehmensführung im Bereich Nachhaltigkeit, die Geschlechtervielfalt, die Vergütung, das Ernennungsverfahren, das Prüfungsrisiko und die Aufsicht sowie die Rechte der Aktionäre. Diese Informationen wurden in der Regel direkt aus den vom Unternehmen veröffentlichten Informationen und durch Interaktionen mit diesem Unternehmen gewonnen.

Der Investmentmanager führte einen regelmäßigen Dialog mit allen Portfoliounternehmen des Teilfonds in Bezug auf ESG-Themen und ermutigte zur Einhaltung bewährter Praktiken. Der Investmentmanager unternahm Vor-Ort-Besuche, bei denen die Einhaltung der ESG-Grundsätze überprüft wurde, bei Portfoliounternehmen. Der Investmentmanager nutzte auch Stimmrechte, wenn dies als notwendig erachtet wurde, um die Geschäftstätigkeit der Portfoliounternehmen direkter an seinen ESG-Grundsätzen auszurichten.

Anhang gemäß Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Referenzwert des Teilfonds wird nicht auf der Grundlage von ESG-Merkmalen gebildet und es ist derzeit kein eigener ESG-Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Referenzwert des Teilfonds wird nicht auf der Grundlage von ESG-Merkmalen gebildet und es ist derzeit kein eigener ESG-Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert bestimmt.

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

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie wurde kein Referenzwert bestimmt.

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft

BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Richard Goddard
The Directors Office, Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder

Trevor Steel
Baker Steel Capital Managers LLP, London

Priya Mukherjee
Baker Steel Capital Managers LLP, London

Julien Zimmer (seit 1. Oktober 2023)
IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Silvia Mayers (bis 30. September 2023)
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
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsrat

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Verwaltungsrats

Silvia Mayers (bis 30. September 2023)
Jörg Hügel (seit 30. Januar 2024)
Nikolaus Rummler

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle und Register- und

DZ PRIVATBANK S.A. Transferstelle
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Baker Steel Capital Managers LLP

34 Dover Street
London W1S 4NG, Vereinigtes Königreich

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

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 oesterreichischen Sparkassen AG

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

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

