

März 2025

1. Quartal 2025 Zusammenfassung

- Der BAKERSTEEL Precious Metals Fund (der Fonds) stieg im Berichtsquartal um +25,1% (Klasse D EUR) im Vergleich zum MSCI ACWI Select Gold Miners Index (der Index), der um +29,2% (in Euro) zulegen.
- Der Fonds erzielte im Quartal eine starke Performance, blieb jedoch etwas hinter dem Index zurück, da Goldminenunternehmen mit größerer Marktkapitalisierung besser abschnitten als Produzenten mit mittlerer Marktkapitalisierung.
- Während Volatilität und nicht-fundamentale Preisbewegungen zu einer stärkeren Performance der Large Caps im Quartal führten, sind wir weiterhin von den Mid Caps überzeugt, die unserer Meinung nach ein höheres Aufwärtspotenzial bieten.
- Die Aussichten für das Jahr 2025 für Edelmetallminenunternehmen scheinen zunehmend positiv zu sein. Die Bergbauunternehmen sind dabei, ihre Margen auszuweiten, da die Kosten weitgehend unter Kontrolle bleiben. Die Bilanzen der Edelmetallproduzenten sind stark, und Aktienrückkäufe nehmen zu. Die Attraktivität von Gold und Goldaktien scheint zuzunehmen, da sich der Fokus der Anleger auf die Risiken für das US-Wachstum in Verbindung mit der angespannten geopolitischen Lage und der wachsenden wirtschaftlichen Unsicherheit verlagert hat.

PERFORMANCE	ROLLIERENDE 12-MONATS-PERFORMANCE-PERIODEN					
	Q1 2025	Mär -24 Mär -25	Mär -23 Mär -24	Mär -22 Mär -23	Mär -21 Mär -22	Mär -20 Mär -21
D EUR Class	+25,1%	+56,0%	-5,5%	-10,1%	+18,9%	+35,1%
Index (€)	+29,2%	+55,2%	-1,7%	-15,8%	+24,6%	+19,1%

Quelle: Intern, IPConcept (Luxembourg) S.A., IHS Markit Ltd. Alle Daten in Euro. Rückgaben werden abzüglich Gebühren ausgewiesen. Die Wertentwicklung des Fonds basiert auf dem letzten verfügbaren Bewertungstag am Monatsende. Der Index ist der MSCI ACWI Select Gold Miners Index. Vor dem 1. August 2023 war der Index der EMIX Global Mining Gold Index. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

PERFORMANCE ATTRIBUTION

Attribution nach Position

Top Beitragende	Beitrag zur Rendite
Fresnillo	+2,4%
AngloGold Ashanti	+1,5%
Calibre Mining	+1,5%
Unterste Beitragende	Beitrag zur Rendite
Tally/Lionsgold	0,0%
Pan American Silver	0,0%
Greenheart Gold	0,0%

Attribution nach Geografie

Geografie der Minen	Beitrag zur Rendite
Global	+5,6%
Nordamerika	+6,7%
Australien	+1,5%
Lateinamerika	+7,6%
Afrika	+3,4%
Andere	+0,2%

Attribution nach Sektor

Primärer Sektor	Beitrag zur Rendite
Gold	+17,4%
Silber	+5,5%
PGM	+2,1%
Diversifiziert	0,0%

Attribution nach Marktkapitalisierung

Marktkapitalisierung	Beitrag zur Rendite
< USD 2Mrd	+8,2%
USD 2Mrd – USD 5Mrd	+6,6%
USD 5Mrd – USD 10Mrd	+5,5%
USD 10Mrd – USD 50Mrd	+3,7%
>USD 50Mrd	+1,0%

Quelle: Baker Steel Internal, IPConcept (Luxembourg) S.A.. Alle Daten in Euro. Der Beitrag zur Rendite basiert auf internen Schätzungen.

FONDSFAKTEN

Domizil	Luxemburg
Fondstyp	OGAW (UCITS) Teilf.
Offenlegungsverordnung	Artikel 8 plus
Aufledgedatum	5. Mai 2008 (verwaltet von Baker Steel seit 19.2.2015)
Sektor	Edelmetallaktien
Investment Manager	Baker Steel Capital Managers LLP
Administrator	DZ PRIVATBANK S.A.
Benchmark	MSCI ACWI Select Gold Miners Index
Fondsgröße	732M EUR

KONTAKT

Baker Steel Capital Managers LLP
 34 Dover Street, London W1S 4NG, Vereinigtes Königreich
 T: +44(0)20 7389 0009
BSPM@bakersteelcap.com

WICHTIGE INFORMATIONEN

Bitte beachten Sie: Bei diesem Bericht handelt es sich um eine Finanzwerbung, die von Baker Steel Capital Managers LLP (einer in England unter der Nr. OC301191 eingetragenen und von der Financial Conduct Authority zugelassenen und beaufsichtigten Kommanditgesellschaft) im Namen des BAKERSTEEL Precious Metals Fund ("BSPM") zur Information einer begrenzten Anzahl von in Frage kommenden Anlegern herausgegeben wird (nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt). Empfänger dieses Dokuments, die beabsichtigen, Aktien oder Anteile an BSPM zu erwerben, werden darauf hingewiesen, dass ein solcher Antrag ausschließlich auf der Grundlage der Informationen und Meinungen im entsprechenden Prospekt, Key Investor Information Document ("KIID"), der Satzung oder einem anderen diesbezüglichen Angebotsdokument gestellt werden darf, die sich von den in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen unterscheiden können. Prospekt, KIIDs, Satzung und der letzte Halbjahresbericht und ungeprüfte Jahresabschluss und/oder Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss können unter http://www.ipconcept.com/ipc/en/funds_countries.html abgerufen werden. Wir empfehlen Ihnen dringend, vor einer Investition unabhängigen professionellen Rat einzuholen. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zur Ausgabe oder zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zur Zeichnung oder zum Kauf von Aktien oder sonstigen Anteilen dar, noch ist es oder die Tatsache seiner Verbreitung Grundlage eines entsprechenden Vertrags oder darf im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag herangezogen werden. Die Verteilung dieser Informationen stellt kein Angebot zur Beteiligung an einer Anlage dar und ist auch nicht Bestandteil eines solchen Angebots. Dieser Bericht erhebt nicht den Anspruch, in irgendeiner Weise eine Anlageberatung zu geben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sollte nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung gewertet werden. Die künftige Wertentwicklung kann wesentlich schlechter ausfallen als in der Vergangenheit und zu erheblichen oder vollständigen Verlusten führen. Einige Zahlen sind Näherungswerte und dienen lediglich der Information, da sie aus verschiedenen Quellen stammen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die Daten und Aussagen auf das Ende des Berichtszeitraums. Für Anleger in der Schweiz: Der Schweizer Vertreter des Fonds ist IPConcept (Schweiz) AG, In Gassen 6, CH-8022 Zürich. Die Schweizer Zahlstelle des Fonds ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Der vollständige Verkaufsprospekt, die KIID, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter oder der Schweizer Zahlstelle angefordert werden. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Renditen eines Fonds und/oder einer Anteilsklasse, die auf eine andere Währung als die Währung des Heimatlandes des Anlegers lauten, Währungsschwankungen unterliegen, die die Gesamterträge erhöhen oder verringern können. Der Wert der zugrundeliegenden Fondsanlagen, die auf eine andere Währung lauten, kann auch aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen und fallen, wodurch die Renditen des Fonds in seiner Basiswährung steigen oder sinken.