

Saphir Global

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1181



Saphir Global

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Bericht des Portfolio Managers	8 - 16
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 19
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19
Saphir Global - BALANCED	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Entwicklung des Fondsvermögens	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	25 - 27
Saphir Global - CHANCE	
Vermögensübersicht	28
Vermögensaufstellung	29 - 30
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31
Entwicklung des Fondsvermögens	32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	33 - 35

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht	36
Vermögensaufstellung	37 - 38
Ertrags- und Aufwandsrechnung	39
Entwicklung des Fondsvermögens	40
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	41 - 43

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	44
Vermögensaufstellung	45 - 46
Ertrags- und Aufwandsrechnung	47
Entwicklung des Fondsvermögens	48
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	49 - 50

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	51
Vermögensaufstellung	52 - 53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	54
Entwicklung des Fondsvermögens	55
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	56 - 58

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	59 - 61
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	62 - 65
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (ungeprüft)	66
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	66

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023 bis 9. Juni 2024)

Johannes Elsner (ab 11. Juni 2024)

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)

Markus Neubauer

Heiko Laubheimer (28. September 2023 bis 5. Juni 2024)

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Verwahr- und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

bis 31. März 2024

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

ab 1. April 2024

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

German Capital Service GmbH (GECAS)
Ravensburger Straße 13, D - 88239 Wangen

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24, D - 60311 Frankfurt am Main

Portfolio Manager

Greiff Capital Management AG
Munzinger Straße 5a, D - 79111 Freiburg im Breisgau

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

Saphir Global

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Dachfonds Saphir Global mit seinen Teilfonds Saphir Global - BALANCED, Saphir Global - CHANCE, Saphir Global - VALUE, Saphir Global - DEFENSIV und Saphir Global - BEST of EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Der Saphir Global ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement à compartiments multiples“) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds erfüllt die Bestimmungen des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Vom 25. Mai 2023 bis 9. Juni 2024 war Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 11. Juni 2024 Johannes Elsner. Vom 28. September 2023 bis 5. Juni 2024 war Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 31. Dezember 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	30.527.205,18	4,40
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	851.861,60	3,78
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	444.033,50	5,40
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	37.127.661,69	3,94
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	400.728,93	3,32
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	672.306,87	4,58
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	3.795.048,78	1,76
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	15.454,08	1,13
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	176.558,80	2,93
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.243.357,07	3,02
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	454.683,72	3,31
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	25.587.607,74	6,44
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	121.773,63	6,64
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	242.227,78	8,81

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Bericht des Portfolio Managers

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

An den Aktienmärkten trieb seit dem ersten Halbjahr die künstliche Intelligenz die Kurse vieler börsennotierter Unternehmen an, allen voran die bedeutenden Technologiewerte aus den USA. Sie lieferten die Infrastruktur für eine Vielzahl von Firmen aus anderen Wirtschaftszweigen, die KI zur Optimierung ihrer Prozesse nutzen und so ihre Gewinne steigern. Zusätzlich profitierten die Aktienmärkte ausnahmslos von der sich entspannenden Zinssituation. Markante Indexmarken rückten in den Blickpunkt: Nach einem Anstieg um 17 % steht der Weltaktienindex von MSCI knapp vor einem neuen Allzeithoch. Der DAX schob sich erstmals in seiner Geschichte nah an die Marke von 17.000 Punkten heran. Dem STOXX Europe 50 gelang ebenso wie dem NASDAQ 100 im Schlusspurt eine neue Bestmarke, die der S&P 500 nur knapp verfehlte. Der Nikkei 225 schaffte im Mai den Sprung über die 30.000 Punkte und legte danach weiter zu. In China hingegen zogen die Krise am Immobilienmarkt und die schwachen Wirtschaftsdaten die Aktienkurse nach unten.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Saphir Global Fonds wurden über die gängigen Anlageklassen und global verteilt allokiert. Der Fokus der Fondsauswahl liegt auf aktiven Fondsmanagern, die Mehrwert zu ihrem jeweiligen Index erzielen können. Die Streuung über Nebenwerte, globale Rohstoffaktien, Unternehmen aus ASEAN-Staaten sowie aus China, Japan und Brasilien erhöht die Diversifikation und unseres Erachtens auch das Renditepotenzial. Nachdem sich das Jahr 2022 mit hoher Inflation, restriktiven Notenbanken und drohender globaler Rezession sehr schlecht auf die Breite der Kapitalmärkte auswirkte, war das Jahr 2023 mit einem besseren Umfeld versehen. Dies ermöglichte es uns auch mit dem Anlageuniversum der Saphir Global Fonds eine positive Rendite zu erzielen.

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED beendete 2023 bei einem Jahreswertzuwachs von + 4,40% (Anteilklasse B), + 3,78% (Anteilklasse O) und + 5,40% (Anteilklasse I). Das vierte Quartal 2023 hatte es wahrlich in sich und verlief zum Schluss deutlich besser als es begann. Die schlechte Marktstimmung rund um den Abverkauf im Oktober mündete in einem zuversichtlichen Blick auf 2024. Demzufolge stiegen die Fondspreise auch im Dezember in der Breite an. Diese abrupte Kehrtwende der Marktteilnehmer in Q4 war erneut ein Beleg gegen den Versuch die Marktentwicklung vorhersehen zu wollen und sich über Gebühr mit Timing-Gedanken zu befassen. Egal welches Marktszenario Sie für 2024 wählen, Sie werden einen Experten finden, der für jedes davon argumentiert, als wäre es eine ausgemachte Sache. Wir garantieren Ihnen: Jeder vermutet und keiner weiß, wie das Jahr 2024 wird.

Saphir Global - CHANCE

Saphir Global - CHANCE beendete 2023 mit einem Wertzuwachs von + 3,94% (Anteilklasse B), + 3,32% (Anteilklasse O) und + 4,58% (Anteilklasse I) . Das vierte Quartal 2023 hatte es wahrlich in sich und verlief zum Schluss deutlich besser als es begann. Die schlechte Marktstimmung rund um den Abverkauf im Oktober mündete in einem zuversichtlichen Blick auf 2024. Demzufolge stiegen die Fondspreise auch im Dezember in der Breite an. Diese abrupte Kehrtwende der Marktteilnehmer in Q4 ist erneut ein Beleg gegen den Versuch die Marktentwicklung vorhersehen zu wollen und sich über Gebühr mit Timing-Gedanken zu befassen. Egal welches Marktszenario Sie für 2024 wählen, Sie werden einen Experten finden, der für jedes davon argumentiert, als wäre es eine ausgemachte Sache. Wir garantieren Ihnen: Jeder vermutet und keiner weiß, wie das Jahr 2024 wird.

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

Saphir Global - VALUE

Saphir Global - VALUE beendete 2023 bei einem Jahreswertzuwachs von + 1,76% (Anteilklasse B), + 1,13% (Anteilklasse O) und + 2,93% (Anteilklasse I). Das vierte Quartal 2023 hatte es wahrlich in sich und verlief zum Schluss deutlich besser als es begann. Die schlechte Marktstimmung rund um den Abverkauf im Oktober mündete in einem zuversichtlichen Blick auf 2024. Demzufolge stiegen die Fondspreise auch im Dezember in der Breite an. Diese abrupte Kehrtwende der Marktteilnehmer in Q4 war erneut ein Beleg gegen den Versuch die Marktentwicklung vorhersehen zu wollen und sich über Gebühr mit Timing-Gedanken zu befassen. Egal welches Marktszenario Sie für 2024 wählen, Sie werden einen Experten finden, der für jedes davon argumentiert, als wäre es eine ausgemachte Sache. Wir garantieren Ihnen: Jeder vermutet und keiner weiß, wie das Jahr 2024 wird.

Saphir Global - DEFENSIV

Saphir Global - DEFENSIV beendete 2023 bei einem Jahreswertzuwachs von + 3,02% (Anteilklasse B) und + 3,31% (Anteilklasse I). Das vierte Quartal 2023 hatte es wahrlich in sich und verlief zum Schluss deutlich besser als es begann. Die schlechte Marktstimmung rund um den Abverkauf im Oktober mündete in einem zuversichtlichen Blick auf 2024. Demzufolge stiegen die Fondspreise auch im Dezember in der Breite an. Diese abrupte Kehrtwende der Marktteilnehmer in Q4 war erneut ein Beleg gegen den Versuch die Marktentwicklung vorhersehen zu wollen und sich über Gebühr mit Timing-Gedanken zu befassen. Egal welches Marktszenario Sie für 2024 wählen, Sie werden einen Experten finden, der für jedes davon argumentiert, als wäre es eine ausgemachte Sache. Wir garantieren Ihnen: Jeder vermutet und keiner weiß, wie das Jahr 2024 wird.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Saphir Global - BEST OF EQUITY beendete 2023 mit einem Wertzuwachs von + 6,44% (Anteilklasse B), + 6,64% (Anteilklasse O) und + 8,81% (Anteilklasse I). Das vierte Quartal 2023 hatte es wahrlich in sich und verlief zum Schluss deutlich besser als es begann. Die schlechte Marktstimmung rund um den Abverkauf im Oktober mündete in einem zuversichtlichen Blick auf 2024. Demzufolge stiegen die Fondspreise auch im Dezember in der Breite an. Diese abrupte Kehrtwende der Marktteilnehmer in Q4 ist erneut ein Beleg gegen den Versuch die Marktentwicklung vorhersehen zu wollen und sich über Gebühr mit Timing-Gedanken zu befassen. Egal welches Marktszenario Sie für 2024 wählen, Sie werden einen Experten finden, der für jedes davon argumentiert, als wäre es eine ausgemachte Sache. Wir garantieren Ihnen: Jeder vermutet und keiner weiß, wie das Jahr 2024 wird.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Allgemeines

Der Saphir Global ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement à compartiments multiples“) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds erfüllt die Bestimmungen des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ziele der Teilfonds sind die Erwirtschaftung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses, die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses, die Erwirtschaftung eines unter Inkaufnahme höherer Risiken möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses, die Erwirtschaftung eines möglichst attraktiven Wertzuwachses und die Erwirtschaftung eines unter Inkaufnahme höherer Risiken möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresberichts sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Das Fondsvermögen wird in Euro (EUR) („Referenzwährung“) bestimmt. Die Berichtswährung ist der Euro. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird („Teilfondswährung“).

Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag („Bewertungstag“) ist, errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, 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 Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Teilfondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Teilfondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten

In den sonstigen Forderungen sind offene Rückerstattungen aus falsch berechneter Performance Fee per 29. Dezember 2017 enthalten. Die Beträge belaufen sich auf:

Teilfonds	Betrag (in EUR)
Saphir Global - CHANCE	72.926,23
Saphir Global - BEST of EQUITY	140.055,53

Die Entschädigungszahlungen der Verwaltungsgesellschaft an die Teilfonds und die der Teilfonds an die Investoren aus der aktiven Anlagegrenzverletzung der Vorjahre in Zusammenhang mit dem Investment „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) spiegeln sich in den Sonstigen Forderungen bzw. in den Sonstigen Verbindlichkeiten wieder. Die Beträge belaufen sich auf jeweils:

Teilfonds	Betrag (in EUR)
Saphir Global - BALANCED	342.847,28
Saphir Global - CHANCE	868.544,76
Saphir Global - VALUE	210.979,09
Saphir Global - DEFENSIV	355.537,31

Die Sonstigen Forderungen aus Entschädigungszahlungen wurden den Teilfonds durch die Verwaltungsgesellschaft mit Valuta 4. Juni 2024 beglichen. Die Auszahlungen an die betroffenen Investoren erfolgen schnellstmöglich.

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1045
EUR - JPY	155,6903

Verwaltungsvergütung (inklusive Vergütung des Portfolio Managers und Vergütung des Vertriebspartners)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

Teilfonds	Verwaltungsvergütung für die Anteilklasse B	Verwaltungsvergütung für die Anteilklasse O	Verwaltungsvergütung für die Anteilklasse I
Saphir Global - BALANCED	bis zu 2,30% p.a.	bis zu 3,00% p.a.	bis zu 2,00% p.a.
Saphir Global - CHANCE	bis zu 2,30% p.a.	bis zu 3,00% p.a.	bis zu 2,00% p.a.
Saphir Global - VALUE	bis zu 2,50% p.a.	bis zu 3,00% p.a.	bis zu 1,50% p.a.
Saphir Global - DEFENSIV	bis zu 1,50% p.a.	-	bis zu 1,20% p.a.
Saphir Global - BEST of EQUITY	bis zu 1,80% p.a.	bis zu 2,50% p.a.	bis zu 2,00% p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar zzgl. eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für den Teilfonds „Saphir Global - BALANCED“

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Portfolio Manager erhält weiterhin eine erfolgsabhängige Vergütung, bezogen auf den an jedem Bewertungstag ermittelten, durchschnittlichen Inventarwert (bezogen auf die jeweiligen Betrachtungszeitraum) des Fonds, diese erfolgt jährlich und beträgt 15% der Outperformance des Anteilwertes der jeweiligen Anteilklasse nach Gebühren gegenüber dem Vergleichsindex.

Als Vergleichsindex („Hurdle-Rate“) wird festgelegt: 4% p.a.

Dieser wird für die Berechnung der Performance Fee als eine künstliche Benchmark dargestellt. Zur Berechnung dieser Benchmark wird der Zinssatz nach der Methode ACT/365 angewendet.

Die „High-Water-Mark“ entspricht jenem Anteilswert zum Jahresende, zu dem zuletzt eine erfolgsabhängige Gebühr ausbezahlt wurde. Eine solche Vergütung wird dabei nur auf den Teil des Wertzuwachses berechnet, der zugleich über den höchsten jeweils am Ende der fünf unmittelbar vorhergehenden Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert hinausgeht. Diese Outperformance berechnet sich aus der Differenz der Performance der Anteilwerte und der Performance der Hurdle Rate. Die Performance der Hurdle Rate ermittelt sich wie folgt:

Performance = (Hend / H 0) - 1

Hend = Hurdle Rate am Ende der Periode

H 0 = Hurdle Rate zu Beginn der Periode

Die erste High-Watermark ist die vom 31. Dezember 2016 bzw. bei späterer Auflegung weiterer Anteilklassen der jeweilige Anteilwert vom Tag der Auflegung.

Die Abrechnungsperiode (Berechnung und Auszahlung) entspricht dem Rechnungsjahr, d.h. es gibt eine Abrechnungsperiode pro Rechnungsjahr des Fonds.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für die Teilfonds „Saphir Global - CHANCE“ und „Saphir Global - BEST of EQUITY“

Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft oder der Portfolio Manager für das Sondervermögen oder bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 20% aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Inventarwerte in der Abrechnungsperiode.

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so erhält die Gesellschaft keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung bei positiver Benchmark-Abweichung wird der negative Betrag pro Anteilwert errechnet und auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen.

Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Gesellschaft nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Ein verbleibender negativer Betrag pro Anteilwert wird wieder in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Betrag erhöht.

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI® Weltaktienindex <alle Länder> <Total Return> <in Lokalwährungen>(MSCI AC World® GDR (LOC)).

Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

Die dem Sondervermögen belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während der Abrechnungsperiode unter dem Vergleichsindex, so wird eine in der jeweiligen Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte, erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwertentwicklung).

Es steht der Verwaltungsgesellschaft oder dem Portfolio Manager frei, für den Fonds oder die Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.

Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat festgestellt, dass für die Teilfonds Saphir Global – CHANCE und Saphir Global – BEST of EQUITY im Jahr 2017 eine zu hohe Performance Fee durch den Fonds an den Portfoliomanager gezahlt wurde. Die Auswirkung dieser Zahlung auf die Nettoinventarwerte des Jahres 2017 und der Folgejahre wurde durch die Verwaltungsgesellschaft analysiert und es wurde festgestellt, dass beim Teilfonds CHANCE in der Zeit vom 17.05.2017 bis zum 09.12.2021 und beim Teilfonds Best of EQUITY in der Zeit vom 27.11.2017 bis zum 05.10.2023 ein materieller NAV Fehler vorgelegen hat. Konkret war der NAV Fehler für die Anteilklassen CHANCE B, O, I und BEST of EQUITY B, O vor dem 31.12.2021 beendet, wo hingegen der NAV Fehler bei der Anteilklasse BEST of EQUITY I auch am 31.12.2021 noch materiell und erst am 05.10.2023 beendet war.

Die zu viel gezahlte Performance Fee wurde den Teilfonds rückerstattet und die Teilfonds bzw. die Investoren wurden für die entstandenen Schäden aus Zeichnungen und Rücknahmen aufgrund des NAV Fehlers entschädigt. Die Entschädigungszahlungen sind in 2024 erfolgt.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Teilfonds „Saphir Global - VALUE“

Ferner kann der Portfolio Manager für das Sondervermögen oder bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 15% aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode 3% („Hurdle-Rate“) übersteigt, multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Inventarwerte in der Abrechnungsperiode.

Eine solche Vergütung wird dabei nur auf den Teil des Wertzuwachses berechnet, der zugleich über den höchsten jeweils am Ende der fünf unmittelbar vorhergehenden Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert hinausgeht („High-Water-Mark“).

Die erste High-Water-Mark ist die vom 31. Dezember 2016 bzw. bei späterer Auflegung weiterer Anteilklassen der jeweilige Anteilwert vom Tag der Auflegung.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung der vereinbarten zusätzlichen Hurdle-Rate und der High-Water-Mark ermittelt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenem Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der High-Water-Mark wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft oder dem Portfolio Manager frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen.

Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Für den Teilfonds „Saphir Global - DEFENSIV“

Ferner kann der Portfolio Manager für das Sondervermögen oder bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 10% aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance), multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Inventarwerte in der Abrechnungsperiode.

Zur Berechnung des Vergleichsmaßstabes wird der Zinssatz EURIBOR@ 12M TR (EUR) + 0,5% („Hurdle Rate“) festgelegt.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich des Ertrages des Vergleichsmaßstabes mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenem Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der „High-Water-Mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Die High-Water-Mark ist der höchste Anteilwert der jeweils am Ende der fünf unmittelbar vorhergehenden Abrechnungsperioden erreichten Anteilwerte.

Die erste High-Water-Mark ist die vom 31. Dezember 2016 bzw. bei späterer Auflegung weiterer Anteilklassen der jeweilige Anteilwert vom Tag der Auflegung.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft oder dem Portfolio Manager frei, für den Fonds oder die Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.

Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch 10.000,00 EUR pro Teilfonds, zzgl. eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar ist.

Vergütung der Register- und Transferstelle / Zahlstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle sowie die Zahlstelle sind berechtigt, aus dem Teilfondsvermögen insgesamt ein Entgelt in Höhe von 4.000,00 EUR p.a. je Teilfonds zu erhalten. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Saphir Global - BALANCED	1.345,54
Saphir Global - CHANCE	1.216,68
Saphir Global - VALUE	150,00
Saphir Global - DEFENSIV	150,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	646,17

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
Saphir Global - BALANCED	44,72
Saphir Global - CHANCE	-415,80
Saphir Global - VALUE	-2,20
Saphir Global - DEFENSIV	-7,98
Saphir Global - BEST of EQUITY	-118,38

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in % **)	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	2,41	3,70	2,41	3,70
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	3,00	4,28	3,00	4,28
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	1,48	2,76	1,48	2,76
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	2,38	3,66	2,38	3,66
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	3,01	4,30	3,01	4,30
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	1,96	3,24	1,96	3,24
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	2,95	4,21	2,95	4,21
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	3,55	4,81	3,55	4,81
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	1,78	3,04	1,78	3,04
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	2,94	4,08	2,94	4,08
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	2,62	3,76	2,62	3,76
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	1,91	3,01	1,91	3,01
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	2,51	3,60	2,53	3,62
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	1,50	2,59	1,50	2,59

*) Investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg gemäß den Bestimmungen von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. auf Anteile der Anteilklassen (B), (O) und (I). Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Angaben zu den Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung der Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Etienne Rougier schied zum 31. Januar 2024 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

Vom 25. Mai 2023 bis 9. Juni 2024 war Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 11. Juni 2024 Johannes Elsner. Vom 28. September 2023 bis 5. Juni 2024 war Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 1. April 2024 hat Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. die Register- und Transferstellenfunktion an Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. weiterübertragen.

Saphir Global

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	100.136.303,64	98,50
Bankguthaben	1.609.260,98	1,58
Sonstige Vermögensgegenstände	1.991.963,14	1,96
Gesamtaktiva	103.737.527,76	102,04
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-172.066,30	-0,17
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-19.364,33	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-95.047,20	-0,09
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-7.687,68	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.782.852,89	-1,75
Gesamtpassiva	-2.077.018,40	-2,04
Fondsvermögen	101.660.509,38	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	113.456,42
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	375.948,34
- Bestandsprovision	EUR	10.479,38
- Sonstige Erträge	EUR	5.536,44
Summe der Erträge	EUR	505.420,57
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-442,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.157.338,62
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-89.619,75
- Depotgebühren	EUR	-6.953,55
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-54.847,20
- Taxe d'abonnement	EUR	-30.787,38
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-19.944,45
- Aufwandsausgleich	EUR	91.321,90
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.092,92
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.282.704,82
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-1.777.284,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.705.924,74
2. Realisierte Verluste aus		
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.981.568,35
Realisiertes Ergebnis	EUR	724.356,39
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.111.390,92
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.300.433,31
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	6.411.824,23
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	5.358.896,36

Saphir Global

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	101.282.209,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.889.880,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	118.607.915,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-123.497.796,03		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-90.715,84
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.358.896,36
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	101.660.509,38

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	32.250.831,55	101,34
1. Investmentanteile	31.412.842,43	98,71
2. Bankguthaben	494.923,28	1,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	343.065,84	1,08
II. Verbindlichkeiten	-427.731,27	-1,34
III. Fondsvermögen	31.823.100,28	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		31.412.842,43	98,71
Investmentanteile				EUR		31.412.842,43	98,71
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	8.300	EUR	177,670	1.474.661,00	4,63
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	40.000	EUR	46,330	1.853.200,00	5,82
CO.Bu.Cr.Str.-COR.B.Eur.H.Y.Fd Reg. Shs In.Fo.Po. EUR Acc. oN	IE00BMCT1J48	ANT	11.300	EUR	119,509	1.350.452,83	4,24
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	15.833	EUR	94,000	1.488.302,00	4,68
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	15.000	EUR	111,560	1.673.400,00	5,26
Global Equity Value Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A010J2	ANT	5.600	EUR	121,420	679.952,00	2,14
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	12.400	EUR	90,780	1.125.672,00	3,54
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	17.200	EUR	53,930	927.596,00	2,91
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	20.000	EUR	86,050	1.721.000,00	5,41
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	9.000	EUR	111,310	1.001.790,00	3,15
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	24.800	EUR	121,480	3.012.704,00	9,47
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions au Port. PC EUR oN	FR0000098683	ANT	320	EUR	1.723,700	551.584,00	1,73
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	92,440	924.400,00	2,90
M+G(L)IF1-M+G(L)Gl.Lstd Infra. Act.Nom. EUR Cl Acc.(INE) o.N.	LU1665238009	ANT	60.500	EUR	15,921	963.202,35	3,03
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	ANT	50.000	EUR	22,798	1.139.900,00	3,58
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	IE00BJQ2XG97	ANT	13.000	EUR	126,910	1.649.830,00	5,18
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	1.000	EUR	836,440	836.440,00	2,63
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile o.N.	LU0131669946	ANT	39.800	EUR	27,010	1.074.998,00	3,38
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile H Acc.EUR o.N.	LU1311575093	ANT	8.130	EUR	124,438	1.011.683,38	3,18
RB LuxTopic - Flex Inhaber-An. Cl. B EUR Dis. oN.	LU2185964876	ANT	4.000	EUR	115,930	463.720,00	1,46
Robus Sh.Maturity Fd Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	ANT	3.500	EUR	103,850	363.475,00	1,14
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	12.000	EUR	150,960	1.811.520,00	5,69
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Insti (EUR)	DE000A3D6ZS4	ANT	5.000	EUR	101,260	506.300,00	1,59
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	15.000	EUR	133,950	2.009.250,00	6,31
QUAERO CAP.Fds LUX-Taiko Jap. Act. Nom. Z JPY Acc. oN	LU2231167011	ANT	10.000	JPY	16.707,000	1.073.091,90	3,37
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	17.100	USD	46,810	724.717,97	2,28
Summe Wertpapiervermögen				EUR		31.412.842,43	98,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		494.923,28	1,55
Bankguthaben				EUR		494.923,28	1,55
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			494.923,28	EUR		494.923,28	1,55

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		343.065,84	1,08
Sonstige Forderungen			343.065,84	EUR		343.065,84	1,08
Verbindlichkeiten				EUR		-427.731,27	-1,34
Verwaltungsvergütung			-57.305,60	EUR		-57.305,60	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-4.745,56	EUR		-4.745,56	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-19.269,44	EUR		-19.269,44	-0,06
Taxe d'abonnement			-2.574,50	EUR		-2.574,50	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-343.836,17	EUR		-343.836,17	-1,08
Fondsvermögen				EUR		31.823.100,28	100,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		34,38	
Ausgabepreis				EUR		36,27	
Rücknahmepreis				EUR		34,38	
Anteile im Umlauf				STK		887.826,435	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		18,92	
Ausgabepreis				EUR		18,92	
Rücknahmepreis				EUR		18,92	
Anteile im Umlauf				STK		45.031,636	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		123,04	
Ausgabepreis				EUR		123,04	
Rücknahmepreis				EUR		123,04	
Anteile im Umlauf				STK		3.609,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	26.117,89
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	200.391,81
- Bestandsprovision		EUR	1.092,50
Summe der Erträge		EUR	227.602,20
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-715.446,73
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.938,94
- Depotgebühren		EUR	-1.497,20
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.969,44
- Taxe d'abonnement		EUR	-11.067,34
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.988,89
- Aufwandsausgleich		EUR	18.494,75
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.784,17
Summe der Aufwendungen		EUR	-749.197,96
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-521.595,76
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.683.073,56
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.683.073,56	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-465.761,84
- Wertpapiergeschäften	EUR	-465.761,84	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.217.311,72
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	39.720,29	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	621.050,58	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	660.770,87
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.356.486,82

Saphir Global - BALANCED

Entwicklung des Fondsvermögens			2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	31.735.230,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.285.314,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.085.334,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.370.648,44		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	16.696,95
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.356.486,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	31.823.100,28

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	1.005.338,425	EUR	35.343.415,26	EUR	35,16
2021	Stück	931.265,154	EUR	34.779.009,16	EUR	37,35
2022	Stück	914.276,778	EUR	30.107.106,97	EUR	32,93
2023	Stück	887.826,435	EUR	30.527.205,18	EUR	34,38

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	914.276,778
Ausgegebene Anteile	32.013,454
Zurückgenommene Anteile	-58.463,797
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	887.826,435

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 48.305,023	EUR 950.262,18	EUR 19,67
2021	Stück 47.852,203	EUR 995.068,73	EUR 20,79
2022	Stück 47.222,191	EUR 860.643,68	EUR 18,23
2023	Stück 45.031,636	EUR 851.861,60	EUR 18,92

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.222,191
Ausgegebene Anteile	767,445
Zurückgenommene Anteile	-2.958,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	45.031,636

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	5.960,000	EUR	730.189,11	EUR	122,51
2021	Stück	6.653,000	EUR	872.663,44	EUR	131,17
2022	Stück	6.574,000	EUR	767.479,97	EUR	116,74
2023	Stück	3.609,000	EUR	444.033,50	EUR	123,04

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.574,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.965,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.609,000

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	39.168.709,06	102,54
1. Investmentanteile	37.502.906,35	98,17
2. Bankguthaben	724.133,77	1,90
3. Sonstige Vermögensgegenstände	941.668,94	2,47
II. Verbindlichkeiten	-968.011,57	-2,54
III. Fondsvermögen	38.200.697,49	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		37.502.906,35	98,17
Investmentanteile				EUR		37.502.906,35	98,17
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	6.400	EUR	146,730	939.072,00	2,46
Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BWWY56Y06	ANT	9.000	EUR	184,060	1.656.540,00	4,34
Alma C.I.Fds-A.Rec.Gl.Na.Re.Fd Actions Nom. I EUR C o.N.	LU1845388146	ANT	11.000	EUR	168,040	1.848.440,00	4,84
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	21.700	EUR	177,670	3.855.439,00	10,09
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	ANT	233.000	EUR	11,340	2.642.220,00	6,92
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	16.435	EUR	63,020	1.035.733,70	2,71
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2PMW29	ANT	11.228	EUR	112,880	1.267.416,64	3,32
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	10.400	EUR	90,780	944.112,00	2,47
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	37.800	EUR	53,930	2.038.554,00	5,34
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	19.500	EUR	88,120	1.718.340,00	4,50
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	23.000	EUR	121,480	2.794.040,00	7,31
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	125,750	0,25	0,00
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	92,440	924.400,00	2,42
LOYS FCP - Premium Dividende Act. Nom. I EUR Dis. oN	LU2066734513	ANT	4.000	EUR	444,770	1.779.080,00	4,66
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Reg. Shares I EUR o.N.	IE00B45R5B91	ANT	4.500	EUR	269,610	1.213.245,00	3,18
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	2.000	EUR	836,440	1.672.880,00	4,38
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.500	EUR	150,960	2.641.800,00	6,92
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	2.458	EUR	644,970	1.585.208,10	4,15
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Shares EUR Class o.N.	IE00BYPC7T68	ANT	30.000	EUR	22,762	682.857,00	1,79
Cullen Fds-Em.Mkts Hi.Div.Fd Reg.Shares USD Acc.Inst.A o.N.	IE00BXNT0820	ANT	122.000	USD	15,860	1.751.851,52	4,59
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N.	IE00BH3ZBB87	ANT	15.000	USD	149,811	2.034.556,81	5,33
Pzena Val-Em.Mkts Sel.Val Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000U8IBWVC7	ANT	24.200	USD	113,057	2.477.120,33	6,48
Summe Wertpapiervermögen				EUR		37.502.906,35	98,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		724.133,77	1,90
Bankguthaben				EUR		724.133,77	1,90
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			724.133,77	EUR		724.133,77	1,90
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		941.668,94	2,47
Sonstige Forderungen							
			941.668,94	EUR		941.668,94	2,47

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-968.011,57	-2,54
Verwaltungsvergütung			-69.970,58	EUR		-69.970,58	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-5.758,47	EUR		-5.758,47	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-19.269,44	EUR		-19.269,44	-0,05
Taxe d'abonnement			-3.479,43	EUR		-3.479,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-869.533,65	EUR		-869.533,65	-2,28
Fondsvermögen				EUR		38.200.697,49	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		29,00	
Ausgabepreis				EUR		30,60	
Rücknahmepreis				EUR		29,00	
Anteile im Umlauf				STK		1.280.282,501	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		18,67	
Ausgabepreis				EUR		18,67	
Rücknahmepreis				EUR		18,67	
Anteile im Umlauf				STK		21.466,367	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		119,97	
Ausgabepreis				EUR		124,17	
Rücknahmepreis				EUR		119,97	
Anteile im Umlauf				STK		5.604,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - CHANCE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	56.606,08
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	111.820,87
- Bestandsprovision		EUR	8.281,40
- Sonstige Erträge		EUR	1.204,26
Summe der Erträge		EUR	177.912,62
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-98,74
- Verwaltungsvergütung		EUR	-873.477,23
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.100,55
- Depotgebühren		EUR	-2.561,44
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.969,44
- Taxe d'abonnement		EUR	-13.520,76
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.988,89
- Aufwandsausgleich		EUR	44.309,28
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.859,51
Summe der Aufwendungen		EUR	-890.267,28
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-712.354,66
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.366.791,80
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.366.791,80	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.012.777,51
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.012.777,51	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-645.985,71
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.052.001,08
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.403.683,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	3.455.684,85
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.097.344,48

Saphir Global - CHANCE

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	37.649.506,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.467.079,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	92.026.337,23		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-93.493.416,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-79.073,37
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.097.344,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	38.200.697,49

Saphir Global - CHANCE

Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	1.349.861,953	EUR	42.245.587,16	EUR	31,30
2021	Stück	1.313.257,377	EUR	45.048.252,72	EUR	34,30
2022	Stück	1.299.340,725	EUR	36.247.871,33	EUR	27,90
2023	Stück	1.280.282,501	EUR	37.127.661,69	EUR	29,00

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.299.340,725
Ausgegebene Anteile	3.117.121,850
Zurückgenommene Anteile	-3.136.180,074
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.280.282,501

Saphir Global - CHANCE

Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 37.445,267	EUR 768.599,25	EUR 20,53
2021	Stück 22.534,502	EUR 503.805,03	EUR 22,36
2022	Stück 21.642,514	EUR 391.026,90	EUR 18,07
2023	Stück 21.466,367	EUR 400.728,93	EUR 18,67

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.642,514
Ausgegebene Anteile	234.203,432
Zurückgenommene Anteile	-234.379,579
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.466,367

Saphir Global - CHANCE

Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	9.156,000	EUR	1.170.447,32	EUR	127,83
2021	Stück	8.900,000	EUR	1.250.414,41	EUR	140,50
2022	Stück	8.809,000	EUR	1.010.607,77	EUR	114,72
2023	Stück	5.604,000	EUR	672.306,87	EUR	119,97

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.809,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.205,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.604,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	4.228.224,43	106,05
1. Investmentanteile	3.841.680,32	96,35
2. Bankguthaben	175.288,18	4,40
3. Sonstige Vermögensgegenstände	211.255,93	5,30
II. Verbindlichkeiten	-241.162,78	-6,05
III. Fondsvermögen	3.987.061,65	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.841.680,32	96,35
Investmentanteile				EUR		3.841.680,32	96,35
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	1.485	EUR	95,960	142.500,60	3,57
Equity for Life Inhaber-Anteile I	DE000A14N7W7	ANT	991	EUR	137,570	136.353,33	3,42
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	500	EUR	14,680	7.340,00	0,18
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	4.500	EUR	90,780	408.510,00	10,25
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	4.198	EUR	86,050	361.227,14	9,06
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N.	LU1001748398	ANT	1.500	EUR	145,050	217.575,00	5,46
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	3.000	EUR	93,084	279.252,30	7,00
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	ANT	1.700	EUR	121,279	206.174,47	5,17
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.AI. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	3.040	EUR	118,070	358.932,80	9,00
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0076315455	ANT	30.000	EUR	12,201	366.033,00	9,18
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	1.000	EUR	255,910	255.910,00	6,42
Robus Sh.Maturity Fd Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	ANT	1.500	EUR	103,850	155.775,00	3,91
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	200	EUR	644,970	128.994,00	3,24
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	38.124	USD	11,911	411.128,94	10,31
PIMCO GL INV.-Diversif. Income Reg.Acc.Shs (Inst. Cl.) oN	IE00B0C18065	ANT	17.400	USD	25,770	405.973,74	10,18
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.841.680,32	96,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		175.288,18	4,40
Bankguthaben				EUR		175.288,18	4,40
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			175.288,18	EUR		175.288,18	4,40
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		211.255,93	5,30
Sonstige Forderungen							
			211.255,93	EUR		211.255,93	5,30

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-241.162,78	-6,05
Verwaltungsvergütung			-7.092,51	EUR		-7.092,51	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-2.541,43	EUR		-2.541,43	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-19.269,44	EUR		-19.269,44	-0,48
Taxe d'abonnement			-291,42	EUR		-291,42	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-211.967,98	EUR		-211.967,98	-5,32
Fondsvermögen				EUR		3.987.061,65	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		23,66	
Ausgabepreis				EUR		24,96	
Rücknahmepreis				EUR		23,66	
Anteile im Umlauf				STK		160.423,885	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		16,10	
Ausgabepreis				EUR		16,10	
Rücknahmepreis				EUR		16,10	
Anteile im Umlauf				STK		959,746	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		103,31	
Ausgabepreis				EUR		103,31	
Rücknahmepreis				EUR		103,31	
Anteile im Umlauf				STK		1.709,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	6.921,14
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	15.792,98
- Bestandsprovision		EUR	1.105,47
Summe der Erträge		EUR	23.819,59
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-91.348,32
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.137,27
- Depotgebühren		EUR	-311,35
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.969,44
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.244,55
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.988,89
- Aufwandsausgleich		EUR	7.222,05
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.784,13
Summe der Aufwendungen		EUR	-114.561,90
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-90.742,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	27.647,23
- Wertpapiergeschäften	EUR	27.647,23	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-15.555,96
- Wertpapiergeschäften	EUR	-15.555,96	
Realisiertes Ergebnis		EUR	12.091,26
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	97.175,55
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	56.227,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	153.403,45
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	74.752,38

Saphir Global - VALUE

Entwicklung des Fondsvermögens			2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	4.416.754,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-500.034,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.954,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-569.989,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.410,42
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	74.752,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	3.987.061,65

Saphir Global - VALUE

Saphir Global - VALUE Anteilklasse B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	256.828,129	EUR	6.612.469,08	EUR	25,75
2021	Stück	201.026,828	EUR	5.315.574,54	EUR	26,44
2022	Stück	179.925,312	EUR	4.183.777,81	EUR	23,25
2023	Stück	160.423,885	EUR	3.795.048,78	EUR	23,66

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	179.925,312
Ausgegebene Anteile	3.013,491
Zurückgenommene Anteile	-22.514,918
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	160.423,885

Saphir Global - VALUE

Saphir Global - VALUE Anteilklasse O Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 4.427,018	EUR 78.935,70	EUR 17,83
2021	Stück 990,844	EUR 18.051,63	EUR 18,22
2022	Stück 959,746	EUR 15.281,65	EUR 15,92
2023	Stück 959,746	EUR 15.454,08	EUR 16,10

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	959,746
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	959,746

Saphir Global - VALUE

Saphir Global - VALUE Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 2.669,000	EUR 290.036,03	EUR 108,67
2021	Stück 2.169,000	EUR 244.596,36	EUR 112,77
2022	Stück 2.169,000	EUR 217.695,08	EUR 100,37
2023	Stück 1.709,000	EUR 176.558,80	EUR 103,31

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.169,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-460,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.709,000

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am #Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.076.881,91	122,31
1. Investmentanteile	1.592.291,55	93,77
2. Bankguthaben	128.840,24	7,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	355.750,12	20,95
II. Verbindlichkeiten	-378.841,12	-22,31
III. Fondsvermögen	1.698.040,79	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		1.592.291,55	93,77
Investmentanteile				EUR		1.592.291,55	93,77
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	ANT	17.500	EUR	11,111	194.440,75	11,45
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	17,161	77.226,30	4,55
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	1.500	EUR	90,780	136.170,00	8,02
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	1.500	EUR	88,120	132.180,00	7,78
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	ANT	15.000	EUR	12,560	188.400,00	11,10
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	1.500	EUR	93,084	139.626,15	8,22
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	13.000	EUR	10,388	135.046,60	7,95
Nordea 1-Europ.Stars Equit.Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1706108732	ANT	689	EUR	160,352	110.457,40	6,50
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	90,790	90.790,00	5,35
Robus Sh.Maturity Fd Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	ANT	1.000	EUR	103,850	103.850,00	6,12
StarCapital FCP-Dynamic Bonds Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	ANT	1.500	EUR	125,070	187.605,00	11,05
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	285	USD	373,977	96.499,35	5,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR		1.592.291,55	93,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		128.840,24	7,59
Bankguthaben				EUR		128.840,24	7,59
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			128.840,24	EUR		128.840,24	7,59
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		355.750,12	20,95
Sonstige Forderungen							
			355.750,12	EUR		355.750,12	20,95
Verbindlichkeiten				EUR		-378.841,12	-22,31
Verwaltungsvergütung							
			-1.727,72	EUR		-1.727,72	-0,10
Verwahrestellenvergütung							
			-2.541,43	EUR		-2.541,43	-0,15
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-17.969,44	EUR		-17.969,44	-1,06
Taxe d'abonnement							
			-76,33	EUR		-76,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-356.526,20	EUR		-356.526,20	-21,00
Fondsvermögen				EUR		1.698.040,79	100,00

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		18,07	
Ausgabepreis				EUR		18,70	
Rücknahmepreis				EUR		18,07	
Anteile im Umlauf				STK		68.789,493	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		82,59	
Ausgabepreis				EUR		84,24	
Rücknahmepreis				EUR		82,59	
Anteile im Umlauf				STK		5.505,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - DEFENSIV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	4.087,80
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	16.215,49
Summe der Erträge		EUR	20.303,29
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-23,54
- Verwaltungsvergütung		EUR	-23.519,99
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.959,13
- Depotgebühren		EUR	-129,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.969,44
- Taxe d'abonnement		EUR	-358,42
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.988,89
- Aufwandsausgleich		EUR	4.947,13
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.784,13
Summe der Aufwendungen		EUR	-47.786,27
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-27.482,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-9.598,68
- Wertpapiergeschäften	EUR	-9.598,68	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-9.598,68
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	31.069,54	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	59.022,18	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	90.091,72
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	53.010,07

Saphir Global - DEFENSIV

Entwicklung des Fondsvermögens			2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	1.876.184,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-228.899,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	137.161,71		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-366.061,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.254,27
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	53.010,07
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	1.698.040,79

Saphir Global - DEFENSIV

Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 73.600,401	EUR 1.479.574,80	EUR 20,10
2021	Stück 66.057,340	EUR 1.335.764,73	EUR 20,22
2022	Stück 70.382,894	EUR 1.234.656,81	EUR 17,54
2023	Stück 68.789,493	EUR 1.243.357,07	EUR 18,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.382,894
Ausgegebene Anteile	7.707,036
Zurückgenommene Anteile	-9.300,437
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	68.789,493

Saphir Global - DEFENSIV

Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	7.390,000	EUR	673.317,86	EUR	91,11
2021	Stück	8.794,000	EUR	808.140,86	EUR	91,90
2022	Stück	8.025,000	EUR	641.527,84	EUR	79,94
2023	Stück	5.505,000	EUR	454.683,72	EUR	82,59

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.025,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.520,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.505,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	26.012.880,81	100,22
1. Investmentanteile	25.786.582,99	99,36
2. Bankguthaben	86.075,51	0,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	140.222,31	0,54
II. Verbindlichkeiten	-61.271,66	-0,22
III. Fondsvermögen	25.951.609,15	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		25.786.582,99	99,36
Investmentanteile				EUR		25.786.582,99	99,36
Alma C.I.Fds-A.Rec.GI.Na.Re.Fd Actions Nom. I EUR C o.N.	LU1845388146	ANT	15.500	EUR	168,040	2.604.620,00	10,04
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	ANT	17.100	EUR	151,980	2.598.858,00	10,01
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	ANT	233.000	EUR	11,340	2.642.220,00	10,18
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	ANT	81.000	EUR	33,190	2.688.390,00	10,36
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	22.000	EUR	121,480	2.672.560,00	10,30
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. oN	IE00BMWB563	ANT	24.000	EUR	99,170	2.380.080,00	9,17
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.000	EUR	150,960	2.566.320,00	9,89
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0128316170	ANT	54.600	USD	51,030	2.522.623,81	9,72
JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. C o.N.	LU0129463922	ANT	8.780	USD	299,990	2.384.710,00	9,19
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	ANT	980	USD	3.072,540	2.726.201,18	10,50
Summe Wertpapiervermögen				EUR		25.786.582,99	99,36
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		86.075,51	0,33
Bankguthaben				EUR		86.075,51	0,33
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
			86.075,51	EUR		86.075,51	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		140.222,31	0,54
Sonstige Forderungen							
			140.222,31	EUR		140.222,31	0,54
Verbindlichkeiten				EUR		-61.271,66	-0,22
Verwaltungsvergütung							
			-35.969,89	EUR		-35.969,89	-0,14
Verwahrstellenvergütung							
			-3.777,44	EUR		-3.777,44	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-19.269,44	EUR		-19.269,44	-0,07
Taxe d'abonnement							
			-1.266,00	EUR		-1.266,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-988,89	EUR		-988,89	0,00
Fondsvermögen				EUR		25.951.609,15	100,00

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		33,73	
Ausgabepreis				EUR		35,59	
Rücknahmepreis				EUR		33,73	
Anteile im Umlauf				STK		758.623,102	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		38,05	
Ausgabepreis				EUR		38,05	
Rücknahmepreis				EUR		38,05	
Anteile im Umlauf				STK		3.200,168	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		139,13	
Ausgabepreis				EUR		139,13	
Rücknahmepreis				EUR		139,13	
Anteile im Umlauf				STK		1.741,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		19.723,51
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		31.727,18
- Sonstige Erträge	EUR		4.332,18
Summe der Erträge	EUR		55.782,87
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-320,58
- Verwaltungsvergütung	EUR		-453.546,35
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.483,86
- Depotgebühren	EUR		-2.453,70
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.969,44
- Taxe d'abonnement	EUR		-4.596,31
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-3.988,89
- Aufwandsausgleich	EUR		16.348,69
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.880,97
Summe der Aufwendungen	EUR		-480.891,41
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-425.108,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.628.412,13	
- Devisen	EUR	0,02	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.477.874,36	
Realisiertes Ergebnis	EUR		150.537,79
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-108.575,55	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.160.448,88	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		2.051.873,33
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		1.777.302,58

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.143,96 EUR enthalten.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens			2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	25.604.533,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.408.552,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.289.127,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.697.680,27		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-21.674,74
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.777.302,58
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	25.951.609,15

Saphir Global - BEST of EQUITY

Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 844.450,381	EUR 29.892.880,23	EUR 35,40
2021	Stück 796.449,634	EUR 33.268.674,10	EUR 41,77
2022	Stück 774.820,400	EUR 24.553.064,90	EUR 31,69
2023	Stück 758.623,102	EUR 25.587.607,74	EUR 33,73

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	774.820,400
Ausgegebene Anteile	142.884,316
Zurückgenommene Anteile	-159.081,614
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	758.623,102

Saphir Global - BEST of EQUITY

Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	3.989,384	EUR	136.719,31	EUR	34,27
2021	Stück	4.482,487	EUR	204.035,36	EUR	45,52
2022	Stück	21.821,550	EUR	778.611,77	EUR	35,68
2023	Stück	3.200,168	EUR	121.773,63	EUR	38,05

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.821,550
Ausgegebene Anteile	559.056,073
Zurückgenommene Anteile	-577.677,455
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.200,168

Saphir Global - BEST of EQUITY

Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 660,000	EUR 93.462,90	EUR 141,61
2021	Stück 2.149,000	EUR 360.642,84	EUR 167,82
2022	Stück 2.134,000	EUR 272.856,98	EUR 127,86
2023	Stück 1.741,000	EUR 242.227,78	EUR 139,13

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.134,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-393,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.741,000

Für die Anteilklasse Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I lag über den 31.12.2021 hinaus (bis zum 5.10.2023) ein wesentlicher Anteilwert-Berechnungsfehler vor. Die Anteilklasse bzw. ihre Investoren wurden bis zum Datum dieses Berichtes für entstandene Schäden entschädigt. Der Anteilwert zum 31. Dezember 2021 nach Entschädigung betrug 170,33 EUR (Anteilwert vor Entschädigung 167,82 EUR).



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Saphir Global

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Saphir Global und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Saphir Global und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:



Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. Juli 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Saphir Global - BALANCED

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (140,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - BALANCED	Relativer VaR	60% MSCI World (EUR); 40% EURO STOXX 50 Net Return Index	140,00%	32,46%	44,79%	37,67%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Saphir Global - CHANCE

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (140,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - CHANCE	Relativer VaR	60% EURO STOXX 50 Net Return Index; 40% MSCI World (EUR)	140,00%	40,46%	53,94%	47,69%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Saphir Global - VALUE

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (140,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - VALUE	Relativer VaR	50% EURO STOXX 50 Net Return Index; 50% MSCI World (EUR)	140,00%	20,37%	25,86%	22,95%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Saphir Global - DEFENSIV

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (140,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - DEFENSIV	Relativer VaR	50% Barclays Capital Euro Aggregate; 25% EURO STOXX 50 Net Return Index; 25% MSCI Emerging Markets (EUR)	140,00%	30,45%	41,10%	34,17%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Saphir Global - BEST of EQUITY

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - BEST of EQUITY	Relativer VaR	40% MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800); 30% DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX); 30% NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX) in EUR	170,00%	49,50%	70,48%	59,83%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,97 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,81 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	2,20 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,00 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	22 Vollzeitäquivalent

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Verwaltungsgesellschafts-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.