

Saphir Global

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2021

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



Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Bericht des Portfolio Managers	6 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 19
Konsolidierte Vermögensaufstellung	20
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	22
Saphir Global - BALANCED	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24 - 26
Derivate	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung	28
Entwicklung des Fondsvermögens	29
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	30 - 32
Saphir Global - CHANCE	
Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34 - 35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	36
Entwicklung des Fondsvermögens	37
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	38 - 40

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht	41
Vermögensaufstellung	42 - 43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	44
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46 - 48

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	49
Vermögensaufstellung	50 - 51
Ertrags- und Aufwandsrechnung	52
Entwicklung des Fondsvermögens	53
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	54 - 55

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	56
Vermögensaufstellung	57 - 58
Ertrags- und Aufwandsrechnung	59
Entwicklung des Fondsvermögens	60
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	61 - 63

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	64 - 67
--	---------

Anlagen (ungeprüft)	68 - 71
---------------------	---------

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	68 - 70
-------------------------------	---------

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	71
---	----

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	71
---	----

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)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
bis 31. Oktober 2023 Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)

Sofia Harrschar (ab 9. November 2021 bis 30. September 2023)

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

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021 bis 28. Februar 2022)

Martin Groos (ab 17. Mai 2021)

Bernhard Heinz (ab 30. September 2022)

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

Bis 22. Januar 2021
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwahr- und Zahlstelle

ab 23. Januar 2021
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

ab 23. Januar 2021 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

bis 22. Januar 2021
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

ab 23. Januar 2021
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

German Capital Service GmbH (GECAS)
Am Engelberg 8, D - 88239 Wangen

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

bis 22. Januar 2021
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

ab 23. Januar 2021
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

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

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.

Zum 23. Januar 2021 wechselte die Funktion der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg, der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland sowie der Zahlstelle von Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg zu Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (Verwahr- und Zahlstelle und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg), Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Zahl- und Informationsstelle in Deutschland) und Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (Register- und Transferstelle).

Martin Groos ist seit 17. Mai 2021 Mitglied des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft. Bernhard Heinz ist seit 30. September 2022 Mitglied des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Ludmila Careri war Mitglied des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft von 17. Mai 2021 bis 28. Februar 2022.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Sean O'Driscoll schied zum 31. Juli 2021 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 9. November 2021 bis zum 30. September 2023 war Dr. Sofia Harrschar Vorsitzende des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikanten Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

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 2021 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	34.779.009,16	6,23
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	995.068,73	5,69
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	872.663,44	7,07
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	45.048.252,72	9,58
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	503.805,03	8,91
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	1.250.414,41	9,91
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	5.315.574,54	2,68
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	18.051,63	2,19
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	244.596,36	3,77
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.335.764,73	0,60
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	808.140,86	0,87
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	33.268.674,10	17,99
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	204.035,36	32,83
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	360.642,84	18,51

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

Bericht des Portfolio Managers

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Der Jahresverlauf 2021 war zu weiten Teilen geprägt durch sehr positive Entwicklungen an den Aktienmärkten. Doch eitel Sonnenschein herrschte nicht überall: Insbesondere China und Japan hatten unter den etablierten Märkten Asiens starke Wertabschläge gegenüber Europa oder den USA hinnehmen müssen. Eine Spur mehr Nüchternheit und Demut vor der Gravitation des Marktes, ist sicher eine Haltung mit der man in das Jahr 2022 gehen sollte. Nicolai Tangen, der hauptverantwortliche Verwalter des Staatlichen Pensionsfonds Norwegens, hat es zuletzt gut auf den Punkt gebracht. Er betonte, dass er trotz vielerorts gestiegener Bewertungen, nicht an eine nennenswerte Reduzierung der Aktienquote denke. Was er jedoch reduziere, sei seine Rendite-Erwartungshaltung für die kommenden Jahre.

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. Der Berichtszeitraum war geprägt durch ein Marktumfeld, in welchem eine Diversifikation über Anlageklassen, Stile und Regionen wenig Mehrwert erbrachte. Insbesondere Zielfonds aus dem Renten-, Multi Asset - und Absolute Return Segment schlugen sich tapfer, waren aber vor dem Hintergrund der Begleitumstände (Zinssorgen, Währungsschwäche gegenüber USD usw.) teilweise begrenzt in Ihrer Performance. Insgesamt blicken wir für alle Saphir Global Fonds auf ein erfolgreiches Jahr zurück.

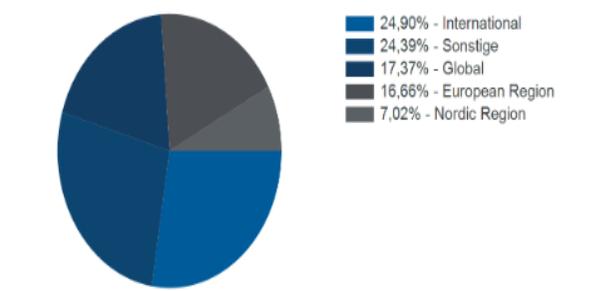
Saphir Global - DEFENSIV

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2021 an der Tagesordnung. Saphir Global - DEFENSIV schloss das Jahr 2021 mit einem Wertzuwachs von 0,60% (Anteilklasse B) und 0,87% (Anteilklasse I). Man kann festhalten, dass diverse nominale Anlageformen nun den – nicht ganz überraschenden – Druck verspüren, den eine verbale Kehrtwende der US-Notenbank in Richtung einer Straffung der lockeren Geldpolitik mit sich bringt. Daher ist auch in defensiven Portfolios eine Beimischung solider Aktienfonds notwendig, um eine positive Realrendite anzustreben. Sowohl in Staats- als auch Unternehmensanleihen sehen wir im Sinne der Multi-Asset-Allokation mittelfristig keinen signifikanten Mehrwert. Allenfalls flexibel und geschickt agierende aktive Rentenfondsmanager sollten Mehrwert zu Cash erzielen und in einem Umfeld steigender Zinsen erfolgreich agieren können.

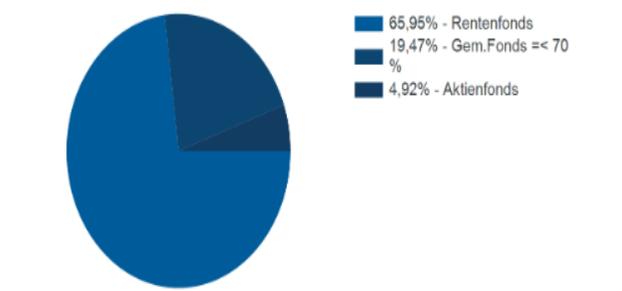
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2019	2020	2021
F	-2,1%	-1,6%	-2,3%	-9,9%	-0,7%	-2,1%	4,2%	-2,9%	0,6%
F p.a.			-0,8%	-2,1%	0,0%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment, Anteilklasse -B-

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

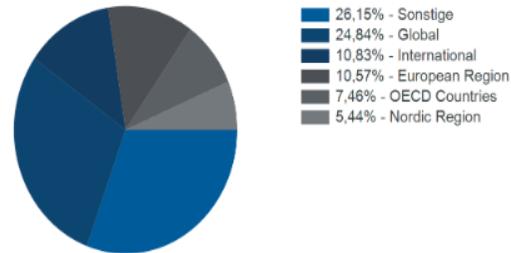
Saphir Global - VALUE

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2021 an der Tagesordnung. Saphir Global - VALUE schloss das Jahr 2021 mit 2,68% (Anteilklasse B), 2,19% (Anteilklasse O) und 3,77% (Anteilklasse I) . Man kann festhalten, dass diverse nominale Anlageformen nun den – nicht ganz überraschenden – Druck verspüren, den eine verbale Kehrtwende der US-Notenbank in Richtung einer Straffung der lockeren Geldpolitik mit sich bringt. Daher ist auch in defensiven Portfolios eine Beimischung solider Aktienfonds notwendig, um eine positive Realrendite anzustreben. Sowohl in Staats- als auch Unternehmensanleihen sehen wir im Sinne der Multi-Asset-Allokation mittelfristig keinen signifikanten Mehrwert. Allenfalls flexibel und geschickt agierende aktive Rentenfondsmanager sollten Mehrwert zu Cash erzielen und in einem Umfeld steigender Zinsen erfolgreich agieren können.

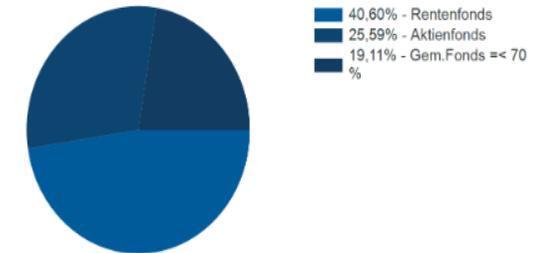
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2019	2020	2021
F	-3,0%	-0,8%	5,6%	0,2%	29,9%	-3,0%	8,4%	-0,2%	2,7%
F p.a.			1,9%	0,0%	1,5%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment, Anteilklasse -B-

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

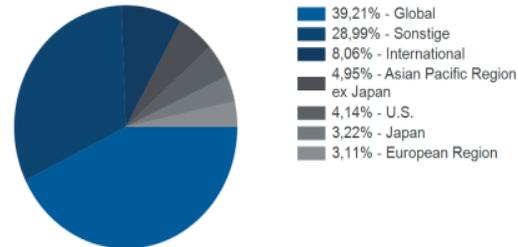
Saphir Global - BALANCED

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über gemischte Fonds und Aktienfonds war auch in 2021 an der Tagesordnung. Der Saphir Global - BALANCED schloss das Jahr 2021 mit 6,23% (Anteilklasse B), 5,69% (Anteilklasse O) und 7,07% (Anteilklasse I) . Das Ergebnis auf der Zielfondsebene war sehr heterogen und einem Wechselspiel von belastender Geopolitik, einer voranschreitenden Omikron-Variante und einer an Lautstärke gewinnenden Notenbank-Rhetorik geprägt. Im Segment „Rohstoffaktien“ sehen wir indes noch Überraschungspotenzial. Das Inflationsumfeld und die Angebotsengpässe dürften förderlich wirken. Darüber hinaus hat die Marktkorrektur zum Jahreswechsel das Risiko-Ertrags-Verhältnis verbessert.

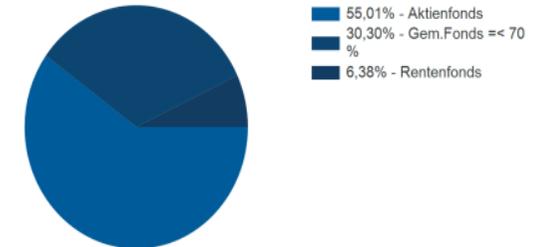
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2019	2020	2021
F	-4,8%	0,3%	14,8%	13,3%	63,5%	-4,8%	13,2%	5,0%	6,2%
F p.a.			4,7%	2,5%	2,8%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment, Anteilklasse -B-

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

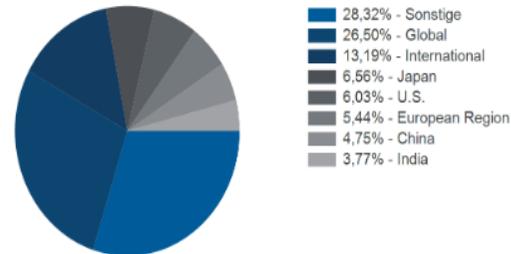
Saphir Global - CHANCE

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2021 an der Tagesordnung. Der Saphir Global - CHANCE schloss das Jahr 2021 mit 9,58% (Anteilklasse B), 8,91% (Anteilklasse O) und 9,91% (Anteilklasse I) . Das Ergebnis auf der Zielfondsebene war sehr heterogen und einem Wechselspiel von belastender Geopolitik, einer voranschreitenden Verbreitung der Omikron-Variante und einer an Lautstärke gewinnenden Notenbank-Rhetorik geprägt. Im Segment „Rohstoffaktien“ sehen wir indes für 2022 Überraschungspotenzial. Das Inflationsumfeld und die Angebotsengpässe dürften förderlich wirken. Darüber hinaus hat die Marktkorrektur zum Jahreswechsel das Risiko-Ertrags-Verhältnis verbessert. Ebenso erwarten wir eine Outperformance asiatischer Aktien gegenüber von US-Titeln.

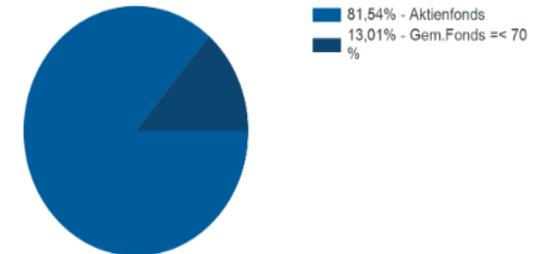
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2019	2020	2021
F	-8,4%	-1,4%	23,4%	23,4%	56,9%	-8,4%	19,0%	10,4%	9,6%
F p.a.			7,3%	4,3%	2,6%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment, Anteilklasse -B-

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

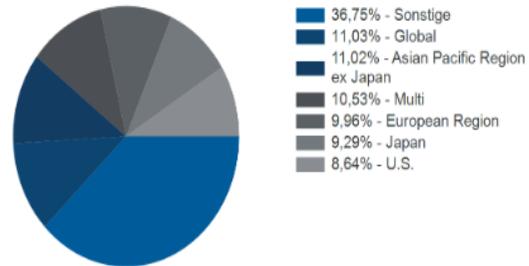
Saphir Global - BEST of EQUITY

Eine global gestreute Länderallokation und eine Fokussierung auf die besten aktiven verwalteten Aktienfonds war auch 2021 an der Tagesordnung. Der Saphir Global - BEST of EQUITY schloss das Jahr 2021 mit 17,99% (Anteilklasse B), 32,83% (Anteilklasse O) und 18,51% (Anteilklasse I) . Das Ergebnis auf der Zielfondsebene war sehr heterogen und einem Wechselspiel von belastender Geopolitik, einer voranschreitenden Verbreitung der Omikron-Variante und einer an Lautstärke gewinnenden Notenbank-Rhetorik geprägt. Im Segment „Rohstoffaktien“ sehen wir indes für 2022 Überraschungspotenzial. Das Inflationsumfeld und die Angebotsengpässe dürften förderlich wirken. Darüber hinaus hat die Marktkorrektur zum Jahreswechsel das Risiko-Ertrags-Verhältnis verbessert. Ebenso erwarten wir eine Outperformance asiatischer Aktien gegenüber von US-Titeln.

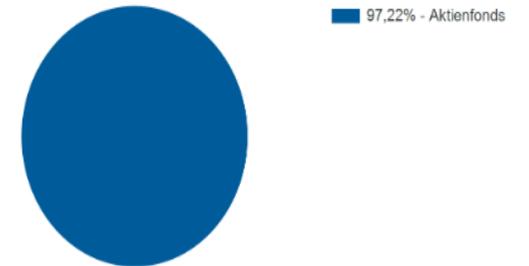
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2019	2020	2021
F	-5,5%	-1,0%	28,4%	34,1%	88,9%	-9,6%	27,0%	6,0%	18,0%
F p.a.			8,7%	6,0%	6,8%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment, Anteilsklasse -B-

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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 2021

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 Anteilnehmer 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 bewertete 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.

Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmp24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7)

Aufgrund von externen Hinweisen im Hinblick auf die Werthaltigkeit zweier Anleihen in dem, dem Zertifikat zugrunde liegenden Basket, traten Bewertungsunsicherheiten bei diesem Zertifikat auf. Zudem war das Zertifikat seit dem 23. Juni 2017 vom Handel an der Börse ausgesetzt und es erfolgt auch keine Preisstellung mehr durch den Emittenten. Seit dem 3. August 2017 bewertete der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft die Anleihen innerhalb des Baskets gemäß Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend war, die Werthaltigkeit der Anleihen im Basket des Zertifikats beurteilen zu können. Im April 2018 wurden die liquiden Assets verkauft und der Erlös an die Inhaber der Zertifikate ausgeschüttet. Ab der Bewertung per 15. Dezember 2020 wurde der Kurs auf 23,331 EUR festgelegt. Basierend auf den zum damaligen Zeitpunkt vorliegenden Informationen wurde die dem Zertifikat zugrundeliegende F.E.IN GmbH Anleihe mit 28% des Nominals angesetzt, da 20% Rückzahlung als sicher angenommen wurden und für die verbleibenden 80% analog zur bisherigen Vorgehensweise eine Recovery von 10% angenommen wurde. Für die SAH Invest GmbH Anleihe wurde analog zur bisherigen Vorgehensweise eine Recovery von 10% angenommen und liquide Mittel zu 100% angesetzt.

Am 2. August 2021 erfolgte ein Teilrückzahlung des Zertifikats und mit Vertrag vom 4. Oktober 2021 wurden die verbliebenen Positionen zu einem Kurs von 13,98 an einen privaten Käufer veräußert:

Teilfonds	Teiltrückzahlung	Veräußerungserlös
Saphir Global - BALANCED	67.197,00	49.963,00
Saphir Global - CHANCE	170.577,00	126.829,00
Saphir Global - VALUE	41.352,00	30.746,00
Saphir Global - DEFENSIV	65.232,78	48.506,00

Die Verwaltungsgesellschaft hat festgestellt, dass es sich beim genannten Zertifikat um ein unzulässiges Investment handelte. Demzufolge bestand im Zeitraum vom Erwerb des Zertifikates (07.08.2015) bis zur Veräußerung des Zertifikates (11.10.2021) eine aktive Anlagegrenzverletzung. Aufgrund dieser Anlagegrenzverletzung ergab sich zudem ein Fehler in der Nettoinventarwertberechnung, welcher jedoch nicht über den gesamten Zeitraum materiell war.

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Investment und die entstandenen Verluste für die Teilfonds analysiert, mit dem Ergebnis, dass Entschädigungszahlungen an die betroffenen Teilfonds bzw. die damaligen Investoren getätigt werden. Investoren, die Anteile an den betroffenen Teilfonds am 03.08.2017 gehalten haben werden durch die Verwaltungsgesellschaft für entstandene Verluste entschädigt.

Für den Zeitraum vom 04.08.2017 bis zur Veräußerung des Zertifikats am 11.10.2021 erfolgen für die Investoren des Teilfonds Saphir Global DEFENSIV in bestimmten Fällen, in denen erneut die 0,5% Grenze für eine Fehlpreisberechnung überschritten wurde, weitere Entschädigungen für entstandene Verluste durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Entschädigungszahlungen haben keine wesentliche Auswirkung auf den Nettoinventarwert der betroffenen Teilfonds.

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) (Fortsetzung)

Die Entschädigungszahlungen der Verwaltungsgesellschaft an die Teilfonds spiegeln sich in den Sonstigen Forderungen und den Sonstigen Erträgen wieder. Die Entschädigungszahlungen der Teilfonds an die Investoren sind in den Sonstigen Verbindlichkeiten und in den Mittelabflüssen aus Entschädigungszahlungen enthalten. 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.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1330

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 2021

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:

$$\text{Performance} = (\text{Hend} / \text{H 0}) - 1$$

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.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	0,39	136.001,63
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	0,27	2.665,40
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	0,51	4.009,99

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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 für 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 entstandene Schäden aus Zeichnungen und Rücknahmen aufgrund des NAV Fehlers entschädigt. Die Entschädigungszahlungen sind in 2024 erfolgt.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	0,13	327,29

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 2021

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 2021 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	2.202,70
Saphir Global - CHANCE	2.720,78
Saphir Global - VALUE	400,00
Saphir Global - DEFENSIV	200,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	1.604,80

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 Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
Saphir Global - BALANCED	60,90
Saphir Global - CHANCE	-43,57
Saphir Global - VALUE	21,92
Saphir Global - DEFENSIV	-3,86
Saphir Global - BEST of EQUITY	76,71

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (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 2021

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	2,39	3,63	2,78	4,02
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	2,99	4,23	3,26	4,50
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	1,46	2,70	1,97	3,21
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	2,37	3,72	2,37	3,72
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	2,98	4,33	2,98	4,33
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	1,95	3,30	1,95	3,30
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	2,69	3,88	2,69	3,88
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	3,26	4,45	3,26	4,45
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	1,52	2,70	1,65	2,83
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	2,40	3,37	2,40	3,37
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	2,15	3,13	2,15	3,13
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	1,88	2,86	1,88	2,86
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	2,48	3,46	2,48	3,46
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	1,46	2,44	1,46	2,44

*) 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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.

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 beiden Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Ludmila Careri hat den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen.

Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer 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.

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 31.12.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	119.102.899,30	95,28
Derivate	-93.625,00	-0,07
Bankguthaben	6.214.693,96	4,97
Sonstige Vermögensgegenstände	1.985.525,97	1,59
Gesamtaktiva	127.209.494,23	101,76
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-217.931,42	-0,17
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-129.719,04	-0,10
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-23.369,49	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-40.200,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-8.654,85	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.784.925,52	-1,43
Gesamtpassiva	-2.204.800,32	-1,76
Fondsvermögen	125.004.693,91	100,00

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

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-37.883,19
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		162.514,15
- Sonstige Erträge	EUR		1.985.782,70
Summe der Erträge	EUR		2.110.413,65
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.605.396,05
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-87.912,62
- Depotgebühren	EUR		-156,76
- Performance Fee	EUR		-143.004,31
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-41.032,05
- Taxe d'abonnement	EUR		-36.480,26
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-22.039,35
- Aufwandsausgleich	EUR		75.120,91
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.246,16
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.873.146,65
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-762.733,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 11.355.632,15
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.026.659,53	
- Finanzterminkontrakten	EUR	328.972,54	
- Devisen	EUR	0,08	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -2.962.577,03
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.291.580,85	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-647.955,46	
- Devisen	EUR	-23.040,72	
Realisiertes Ergebnis	EUR		8.393.055,12
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.854.645,95	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.339.021,64	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		6.193.667,59
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		13.823.989,71

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 37.884,68 EUR enthalten.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	120.465.896,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.386.085,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	33.669.832,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-41.278.009,04	
c) Mittelabflüsse aus Entschädigungszahlungen *)	EUR	-1.777.908,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	100.893,39
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	13.823.989,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	125.004.693,92

*) Siehe die Ausführungen zur Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	37.206.372,58	101,53
1. Investmentanteile	33.720.773,81	92,02
2. Derivate	-93.625,00	-0,26
3. Bankguthaben	3.236.376,49	8,83
4. Sonstige Vermögensgegenstände	342.847,28	0,94
II. Verbindlichkeiten	-559.631,25	-1,53
III. Fondsvermögen	36.646.741,33	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		33.720.773,81	92,02
Investmentanteile				EUR		33.720.773,81	92,02
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1321539576	ANT	12.000	EUR	145,170	1.742.040,00	4,75
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2JF7B0	ANT	9.500	EUR	116,770	1.109.315,00	3,03
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	15.833	EUR	110,870	1.755.404,71	4,79
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	7.000	EUR	143,930	1.007.510,00	2,75
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	4.000	EUR	115,850	463.400,00	1,26
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	ANT	4.000	EUR	114,500	458.000,00	1,25
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	7.900	EUR	98,140	775.306,00	2,12
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	4.700	EUR	171,140	804.358,00	2,19
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AJHH5	ANT	7.750	EUR	161,940	1.255.035,00	3,42
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	8.300	EUR	175,880	1.459.804,00	3,98
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	20.000	EUR	110,790	2.215.800,00	6,05
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	20.000	EUR	101,030	2.020.600,00	5,51
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.Z EUR Cap.o.N.	LU0955863252	ANT	50.000	EUR	23,770	1.188.500,00	3,24
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions au Port. PC EUR oN	FR0000098683	ANT	640	EUR	1.964,510	1.257.286,40	3,43
LI DATA INTELLIGENCE EUROPE Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	95,940	2.110.680,00	5,76
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	ANT	50.000	EUR	21,304	1.065.200,00	2,91
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I H EUR o.N	IE00BRJT7K50	ANT	14.000	EUR	163,550	2.289.700,00	6,25
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	2.200	EUR	748,460	1.646.612,00	4,49
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	5.250	EUR	305,770	1.605.292,50	4,38
Perspektive OVID Equ. ESG Fds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3	ANT	6.000	EUR	163,760	982.560,00	2,68
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile	DE000A0MS7N7	ANT	7.900	EUR	126,780	1.001.562,00	2,73
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	2.525	EUR	793,550	2.003.770,41	5,47
SWuK Prämienfonds Inhaber-Anteile C	DE000A2JQL00	ANT	6.950	EUR	98,050	681.447,50	1,86
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	8.000	EUR	128,700	1.029.600,00	2,81
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	32.100	USD	63,250	1.791.990,29	4,89
Summe Wertpapiervermögen				EUR		33.720.773,81	92,02
Derivate				EUR		-93.625,00	-0,26

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.236.376,49	8,83
Bankguthaben				EUR		3.236.376,49	8,83
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.142.751,49	EUR		3.142.751,49	8,58
EUR - Guthaben (Variation Margin) bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			93.625,00	EUR		93.625,00	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		342.847,28	0,94
Sonstige Forderungen			342.847,28	EUR		342.847,28	0,94
Verbindlichkeiten				EUR		-559.631,25	-1,53
Verwaltungsvergütung			-68.276,97	EUR		-68.276,97	-0,19
Performance Fee			-129.391,75	EUR		-129.391,75	-0,35
Verwahrstellenvergütung			-5.724,21	EUR		-5.724,21	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-3.091,04	EUR		-3.091,04	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-344.847,28	EUR		-344.847,28	-0,94
Fondsvermögen				EUR		36.646.741,33	100,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		37,35	
Ausgabepreis				EUR		39,40	
Rücknahmepreis				EUR		37,35	
Anteile im Umlauf				STK		931.265,154	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		20,79	
Ausgabepreis				EUR		20,79	
Rücknahmepreis				EUR		20,79	
Anteile im Umlauf				STK		47.852,203	

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		131,17	
Ausgabepreis				EUR		131,17	
Rücknahmepreis				EUR		131,17	
Anteile im Umlauf				STK		6.653,000	

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

Saphir Global - BALANCED

Derivate zum 31.12.2021

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2021

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.22 EUREX	18.03.2022	-10,00	EUR	15.481,3220	15.856,0000	3.971.215,00	-93.625,00
Total Finanzterminkontrakte							-93.625,00
Total Derivate							-93.625,00

Saphir Global - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-14.031,40
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	38.024,30
- Sonstige Erträge		EUR	342.847,28
Summe der Erträge		EUR	366.840,18
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-832.202,17
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.482,77
- Depotgebühren		EUR	-30,59
- Performance Fee		EUR	-142.677,02
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.458,36
- Taxe d'abonnement		EUR	-13.249,54
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-5.007,87
- Aufwandsausgleich		EUR	33.218,03
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.451,74
Summe der Aufwendungen		EUR	-993.342,03
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-626.501,85
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.917.966,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.588.993,79	
- Finanzterminkontrakten	EUR	328.972,54	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.064.675,29
- Wertpapiergeschäften	EUR	-414.368,56	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-647.955,46	
- Devisen	EUR	-2.351,28	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.853.291,04
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.460.907,23	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-110.573,00	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.350.334,23
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.577.123,42

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 14.031,40 EUR enthalten.

Saphir Global - BALANCED

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	37.023.866,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.968.961,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.343.178,66		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.969.292,42		
c) Mittelabflüsse aus Entschädigungszahlungen*)	EUR	-342.847,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	14.712,40
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.577.123,42
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	36.646.741,33

*) Siehe die Ausführungen zur Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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	
2018	Stück	1.124.633,504	EUR	33.282.089,94	EUR	29,59
2019	Stück	1.089.387,828	EUR	36.485.056,13	EUR	33,49
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.005.338,425
Ausgegebene Anteile	33.669,042
Zurückgenommene Anteile	-107.742,313
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	931.265,154

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	
2018	Stück	190.545,023	EUR	3.191.862,57	EUR	16,75
2019	Stück	182.156,023	EUR	3.432.623,80	EUR	18,84
2020	Stück	48.305,023	EUR	950.262,18	EUR	19,67
2021	Stück	47.852,203	EUR	995.068,73	EUR	20,79

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.305,023
Ausgegebene Anteile	845,838
Zurückgenommene Anteile	-1.298,658
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	47.852,203

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	
2018	Stück	20.835,000	EUR	2.114.086,05	EUR	101,47
2019	Stück	7.735,000	EUR	896.305,15	EUR	115,88
2020	Stück	5.960,000	EUR	730.189,11	EUR	122,51
2021	Stück	6.653,000	EUR	872.663,44	EUR	131,17

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.960,000
Ausgegebene Anteile	705,000
Zurückgenommene Anteile	-12,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	6.653,000

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	47.779.356,12	102,10
1. Investmentanteile	45.667.699,58	97,58
2. Bankguthaben	1.171.314,44	2,50
3. Sonstige Vermögensgegenstände	940.342,10	2,01
II. Verbindlichkeiten	-976.883,96	-2,10
III. Fondsvermögen	46.802.472,16	100,00

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

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		45.667.699,58	97,58
Investmentanteile				EUR		45.667.699,58	97,58
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	39.935	EUR	63,410	2.532.278,35	5,41
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2PMW29	ANT	9.878	EUR	140,900	1.391.810,20	2,97
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.500	EUR	192,510	3.368.925,00	7,20
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	7.900	EUR	98,140	775.306,00	1,66
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4	ANT	4.900	EUR	169,860	832.314,00	1,78
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	15.800	EUR	168,960	2.669.568,00	5,70
Artemis Lx-Positive Fut. Act. Nom. FI EUR Acc. oN	LU2342622201	ANT	1.600.000	EUR	0,942	1.506.560,00	3,22
BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	24.700	EUR	175,880	4.344.236,00	9,28
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	110.000	EUR	15,800	1.738.000,00	3,71
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Instl Acc. EUR o.N.	IE00BD5W6F88	ANT	90.000	EUR	16,168	1.455.138,00	3,11
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	19.500	EUR	112,410	2.191.995,00	4,68
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	20.000	EUR	101,030	2.020.600,00	4,32
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	118,000	0,24	0,00
LI DATA INTELLIGENCE EUROPE Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	95,940	2.110.680,00	4,51
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	3.900	EUR	748,460	2.918.994,00	6,24
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	7.770	EUR	305,770	2.375.832,90	5,08
PRIMA FCP - Global Challenges Inhaber-Anteile G o.N.	LU0254565566	ANT	13.500	EUR	250,430	3.380.805,00	7,22
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	3.658	EUR	793,550	2.902.648,22	6,20
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Shares EUR Class o.N.	IE00BYPC7T68	ANT	69.000	EUR	24,067	1.660.609,20	3,55
PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BDF5KX37	ANT	11.000	USD	246,374	2.391.980,58	5,11
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	ANT	18.000	USD	195,091	3.099.418,89	6,62
Summe Wertpapiervermögen				EUR		45.667.699,58	97,58
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.171.314,44	2,50
Bankguthaben				EUR		1.171.314,44	2,50
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.171.314,44	EUR		1.171.314,44	2,50
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		940.342,10	2,01
Sonstige Forderungen			940.342,10	EUR		940.342,10	2,01

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-976.883,96	-2,10
Verwaltungsvergütung			-88.438,17	EUR		-88.438,17	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-7.286,14	EUR		-7.286,14	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-3.314,89	EUR		-3.314,89	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-869.544,76	EUR		-869.544,76	-1,86
Fondsvermögen				EUR		46.802.472,16	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		34,30	
Ausgabepreis				EUR		36,19	
Rücknahmepreis				EUR		34,30	
Anteile im Umlauf				STK		1.313.257,377	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		22,36	
Ausgabepreis				EUR		22,36	
Rücknahmepreis				EUR		22,36	
Anteile im Umlauf				STK		22.534,502	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		140,50	
Ausgabepreis				EUR		145,42	
Rücknahmepreis				EUR		140,50	
Anteile im Umlauf				STK		8.900,000	

*) 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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-13.765,38
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	76.542,90
- Sonstige Erträge		EUR	940.342,10
Summe der Erträge		EUR	1.003.119,62
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.038.544,49
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.000,22
- Depotgebühren		EUR	-77,65
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.458,36
- Taxe d'abonnement		EUR	-13.791,16
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.007,87
- Aufwandsausgleich		EUR	10.878,30
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.451,74
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.084.453,19
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-81.333,57
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	4.303.553,73
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.303.553,70	
- Devisen	EUR	0,03	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.036.039,81
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.022.855,89	
- Devisen	EUR	-13.183,92	
Realisiertes Ergebnis		EUR	3.267.513,92
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.231.008,21
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	802.412,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	2.033.420,21
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	5.219.600,56

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 13.765,38 EUR enthalten.

Saphir Global - CHANCE

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	44.184.633,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.629.470,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.459.532,86		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-29.220.458,25		
c) Mittelabflüsse aus Entschädigungszahlungen *)	EUR	-868.544,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	27.708,01
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.219.600,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	46.802.472,16

*) Siehe die Ausführungen zur Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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	
2018	Stück	1.458.908,419	EUR	34.780.873,29	EUR	23,84
2019	Stück	1.461.066,099	EUR	41.433.769,82	EUR	28,36
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.349.861,953
Ausgegebene Anteile	599.199,093
Zurückgenommene Anteile	-635.803,669
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.313.257,377

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	
2018	Stück	57.936,267	EUR	917.324,63	EUR	15,83
2019	Stück	47.112,267	EUR	882.008,75	EUR	18,72
2020	Stück	37.445,267	EUR	768.599,25	EUR	20,53
2021	Stück	22.534,502	EUR	503.805,03	EUR	22,36

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.445,267
Ausgegebene Anteile	330.904,939
Zurückgenommene Anteile	-345.815,704
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	22.534,502

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	
2018	Stück	16.970,000	EUR	1.638.680,19	EUR	96,56
2019	Stück	12.555,000	EUR	1.448.208,61	EUR	115,35
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.156,000
Ausgegebene Anteile	890,000
Zurückgenommene Anteile	-1.146,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.900,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.813.246,85	104,22
1. Investmentanteile	4.702.790,55	84,31
2. Bankguthaben	899.477,21	16,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	210.979,09	3,78
II. Verbindlichkeiten	-235.024,32	-4,22
III. Fondsvermögen	5.578.222,53	100,00

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

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		4.702.790,55	84,31
Investmentanteile				EUR		4.702.790,55	84,31
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	2.685	EUR	115,820	310.976,70	5,57
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	4.500	EUR	98,140	441.630,00	7,92
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	500	EUR	15,030	7.515,00	0,13
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	4.198	EUR	110,790	465.082,57	8,34
HQAM Global Equities DM4EM Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMD3	ANT	1.000	EUR	137,750	137.750,00	2,47
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	1.500	EUR	130,020	195.030,00	3,50
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	3.000	EUR	97,900	293.700,00	5,27
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	ANT	3.700	EUR	126,534	468.176,17	8,39
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile C2 EUR o.N.	LU0816910375	ANT	1.400	EUR	136,430	191.002,00	3,42
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.Al. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	3.040	EUR	122,040	371.001,60	6,65
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0076315455	ANT	30.000	EUR	13,390	401.700,00	7,20
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	1.400	EUR	305,770	428.078,00	7,67
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	200	EUR	793,550	158.710,00	2,85
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	38.124	USD	11,923	401.201,09	7,19
PIMCO GL INV.-Diversif. Income Reg.Acc.Shs (Inst. Cl.) oN	IE00B0C18065	ANT	17.400	USD	28,080	431.237,42	7,73
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.702.790,55	84,31
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		899.477,21	16,12
Bankguthaben				EUR		899.477,21	16,12
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			899.477,21	EUR		899.477,21	16,12
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		210.979,09	3,78
Sonstige Forderungen			210.979,09	EUR		210.979,09	3,78

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-235.024,32	-4,22
Verwaltungsvergütung			-10.373,14	EUR		-10.373,14	-0,19
Performance Fee			-327,29	EUR		-327,29	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,15
Taxe d'abonnement			-457,74	EUR		-457,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-212.996,17	EUR		-212.996,17	-3,82
Fondsvermögen				EUR		5.578.222,53	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		26,44	
Ausgabepreis				EUR		27,89	
Rücknahmepreis				EUR		26,44	
Anteile im Umlauf				STK		201.026,828	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		18,22	
Ausgabepreis				EUR		18,22	
Rücknahmepreis				EUR		18,22	
Anteile im Umlauf				STK		990,844	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		112,77	
Ausgabepreis				EUR		112,77	
Rücknahmepreis				EUR		112,77	
Anteile im Umlauf				STK		2.169,000	

*) 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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-3.212,20
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.948,36
- Sonstige Erträge		EUR	210.979,09
Summe der Erträge		EUR	209.715,25
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-136.705,93
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.085,41
- Depotgebühren		EUR	-18,82
- Performance Fee		EUR	-327,29
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.458,36
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.960,33
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-5.007,87
- Aufwandsausgleich		EUR	16.891,12
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.451,74
Summe der Aufwendungen		EUR	-147.124,63
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	62.590,61
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	252.327,79
- Wertpapiergeschäften	EUR	252.327,74	
- Devisen	EUR	0,05	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-203.230,64
- Wertpapiergeschäften	EUR	-201.169,76	
- Devisen	EUR	-2.060,88	
Realisiertes Ergebnis		EUR	49.097,15
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-4.098,24
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	287.043,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	282.944,89
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	394.632,65

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.212,20 EUR enthalten.

Saphir Global - VALUE

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	6.981.440,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.794.500,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	107.382,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.690.903,74		
c) Mittelabflüsse aus Entschädigungszahlungen *)	EUR	-210.979,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.350,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	394.632,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	5.578.222,53

*) Siehe die Ausführungen zur Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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	
2018	Stück	367.148,338	EUR	8.742.352,80	EUR	23,81
2019	Stück	312.281,869	EUR	8.059.965,77	EUR	25,81
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	256.828,129
Ausgegebene Anteile	4.078,783
Zurückgenommene Anteile	-59.880,084
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	201.026,828

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	
2018	Stück	66.347,018	EUR	1.103.562,78	EUR	16,63
2019	Stück	66.856,018	EUR	1.198.157,53	EUR	17,92
2020	Stück	4.427,018	EUR	78.935,70	EUR	17,83
2021	Stück	990,844	EUR	18.051,63	EUR	18,22

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.427,018
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.436,174
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	990,844

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	
2018	Stück	4.164,000	EUR	408.810,41	EUR	98,18
2019	Stück	3.014,000	EUR	324.507,04	EUR	107,67
2020	Stück	2.669,000	EUR	290.036,03	EUR	108,67
2021	Stück	2.169,000	EUR	244.596,36	EUR	112,77

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.669,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-500,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.169,000

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.512.365,69	117,18
1. Investmentanteile	1.907.570,56	88,98
2. Bankguthaben	249.257,82	11,63
3. Sonstige Vermögensgegenstände	355.537,31	16,58
II. Verbindlichkeiten	-368.460,10	-17,18
III. Fondsvermögen	2.143.905,59	100,00

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

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		1.907.570,56	88,98
Investmentanteile				EUR		1.907.570,56	88,98
Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	2.000	EUR	99,150	198.300,00	9,25
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	1.500	EUR	98,140	147.210,00	6,87
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	ANT	17.500	EUR	12,195	213.412,50	9,95
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	19,329	86.979,60	4,06
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	1.500	EUR	112,410	168.615,00	7,86
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	ANT	20.000	EUR	13,880	277.600,00	12,95
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	1.500	EUR	97,900	146.850,00	6,85
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	13.000	EUR	11,490	149.370,00	6,97
Nordea 1-Europ.Stars Equit.Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1706108732	ANT	689	EUR	153,690	105.868,59	4,94
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	97,090	97.090,00	4,53
StarCapital FCP-Dynamic Bonds Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	ANT	1.500	EUR	139,530	209.295,00	9,76
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	285	USD	425,292	106.979,87	4,99
Summe Wertpapiervermögen				EUR		1.907.570,56	88,98
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		249.257,82	11,63
Bankguthaben				EUR		249.257,82	11,63
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			249.257,82	EUR		249.257,82	11,63
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		355.537,31	16,58
Sonstige Forderungen			355.537,31	EUR		355.537,31	16,58
Verbindlichkeiten				EUR		-368.460,10	-17,18
Verwaltungsvergütung			-2.248,24	EUR		-2.248,24	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,12
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,33
Taxe d'abonnement			-104,57	EUR		-104,57	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-356.537,31	EUR		-356.537,31	-16,63
Fondsvermögen				EUR		2.143.905,59	100,00

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		20,22	
Ausgabepreis				EUR		20,93	
Rücknahmepreis				EUR		20,22	
Anteile im Umlauf				STK		66.057,340	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		91,90	
Ausgabepreis				EUR		93,74	
Rücknahmepreis				EUR		91,90	
Anteile im Umlauf				STK		8.794,000	

*) 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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-2.204,46
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	11.905,13
- Sonstige Erträge		EUR	355.794,04
Summe der Erträge		EUR	365.494,71
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-27.473,35
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.575,84
- Depotgebühren		EUR	-29,70
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.198,61
- Taxe d'abonnement		EUR	-456,34
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.007,87
- Aufwandsausgleich		EUR	732,95
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.451,73
Summe der Aufwendungen		EUR	-49.460,49
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	316.034,21
IV. Veräußerungsgeschäfte			
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-300.286,94
- Wertpapiergeschäften	EUR	-295.830,16	
- Devisen	EUR	-4.456,78	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-300.286,94
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	64.277,15	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	298.606,77	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	362.883,92
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	378.631,19

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.205,95 EUR enthalten.

Saphir Global - DEFENSIV

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	2.152.892,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-377.143,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	382.110,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-403.716,94	
c) Mittelabflüsse aus Entschädigungszahlungen*)	EUR	-355.537,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-10.474,87
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	378.631,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	2.143.905,59

*) Siehe die Ausführungen zur Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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	
2018	Stück	96.275,219	EUR	1.910.958,34	EUR	19,85
2019	Stück	88.897,897	EUR	1.839.149,23	EUR	20,69
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	73.600,401
Ausgegebene Anteile	8.969,587
Zurückgenommene Anteile	-16.512,648
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	66.057,340

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	
2018	Stück	14.844,000	EUR	1.351.413,16	EUR	91,04
2019	Stück	10.466,000	EUR	995.828,57	EUR	95,15
2020	Stück	7.390,000	EUR	673.317,86	EUR	91,11
2021	Stück	8.794,000	EUR	808.140,86	EUR	91,90

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.390,000
Ausgegebene Anteile	2.148,000
Zurückgenommene Anteile	-744,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.794,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	33.898.152,99	100,18
1. Investmentanteile	33.104.064,80	97,84
2. Bankguthaben	658.268,00	1,95
3. Sonstige Vermögensgegenstände	135.820,19	0,40
II. Verbindlichkeiten	-64.800,69	-0,18
III. Fondsvermögen	33.833.352,30	100,00

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		33.104.064,80	97,84
Investmentanteile				EUR		33.104.064,80	97,84
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	ANT	18.300	EUR	202,030	3.697.149,00	10,93
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	54.500	EUR	63,410	3.455.845,00	10,21
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	18.000	EUR	192,510	3.465.180,00	10,24
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLWP33	ANT	200.000	EUR	15,800	3.160.000,00	9,34
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	ANT	90.000	EUR	37,940	3.414.600,00	10,09
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	ANT	6.800	EUR	458,290	3.116.372,00	9,21
EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	ANT	1.400	USD	3.105,790	3.837.692,85	11,34
JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. C o.N.	LU0129463922	ANT	8.780	USD	392,590	3.042.312,62	8,99
MS Invt Fds-US Advantage Fund Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360484686	ANT	19.900	USD	179,530	3.153.263,02	9,32
PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BDF5KX37	ANT	12.700	USD	246,374	2.761.650,31	8,16
Summe Wertpapiervermögen				EUR		33.104.064,80	97,84
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		658.268,00	1,95
Bankguthaben				EUR		658.268,00	1,95
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			658.268,00	EUR		658.268,00	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		135.820,19	0,40
Sonstige Forderungen			135.820,19	EUR		135.820,19	0,40
Verbindlichkeiten				EUR		-64.800,69	-0,18
Verwaltungsvergütung			-48.594,90	EUR		-48.594,90	-0,14
Verwahrstellenvergütung			-5.219,18	EUR		-5.219,18	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-1.686,61	EUR		-1.686,61	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		33.833.352,30	100,00

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		41,77	
Ausgabepreis				EUR		44,07	
Rücknahmepreis				EUR		41,77	
Anteile im Umlauf				STK		796.449,634	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		45,52	
Ausgabepreis				EUR		45,52	
Rücknahmepreis				EUR		45,52	
Anteile im Umlauf				STK		4.482,487	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		167,82	
Ausgabepreis				EUR		167,82	
Rücknahmepreis				EUR		167,82	
Anteile im Umlauf				STK		2.149,000	

*) 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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-4.669,75
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	34.093,46
- Sonstige Erträge		EUR	135.820,19
Summe der Erträge		EUR	165.243,90
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-570.470,11
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.768,38
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.458,36
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.022,89
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.007,87
- Aufwandsausgleich		EUR	13.400,52
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.439,21
Summe der Aufwendungen		EUR	-598.766,30
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-433.522,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.881.784,30
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.881.784,30	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-358.344,35
- Wertpapiergeschäften	EUR	-357.356,49	
- Devisen	EUR	-987,86	
Realisiertes Ergebnis		EUR	3.523.439,95
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.102.551,60
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	61.532,74
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	2.164.084,34
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	5.254.001,89

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.669,75 EUR enthalten.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	30.123.062,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.616.010,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.377.626,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.993.637,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	72.298,73
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.254.001,89
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	33.833.352,30

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	
2018	Stück	705.662,864	EUR	18.567.574,58	EUR	26,31
2019	Stück	770.992,391	EUR	25.750.325,75	EUR	33,40
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	844.450,381
Ausgegebene Anteile	103.743,430
Zurückgenommene Anteile	-151.744,177
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	796.449,634

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	
2018	Stück	245.848,384	EUR	6.335.048,30	EUR	25,77
2019	Stück	237.237,384	EUR	7.714.440,55	EUR	32,52
2020	Stück	3.989,384	EUR	136.719,31	EUR	34,27
2021	Stück	4.482,487	EUR	204.035,36	EUR	45,52

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.989,384
Ausgegebene Anteile	793,159
Zurückgenommene Anteile	-300,056
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.482,487

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	
2018	Stück	3.200,000	EUR	334.031,78	EUR	104,38
2019	Stück	1.050,000	EUR	139.709,07	EUR	133,06
2020	Stück	660,000	EUR	93.462,90	EUR	141,61
2021	Stück	2.149,000	EUR	360.642,84	EUR	167,82

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	660,000
Ausgegebene Anteile	1.489,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.149,000

Für die Anteilklasse Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I liegt 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 beträgt 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
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

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 2021, 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.

Prüfungsurteil für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV

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 der jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds und die Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des unter dem im Abschnitt „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds und die Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV“ beschriebenen Sachverhalts, vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds und seiner Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Grundlage für das Prüfungsurteil für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV

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 der jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV zu dienen.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds und die Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV

Zum 31. Dezember 2020 war der Teilfonds Saphir Global – BALANCED mit EUR 99.060,00 (0,27% des Teilfondsvermögens), der Teilfonds Saphir Global – CHANCE mit EUR 251.460,00 (0,57% des Teilfondsvermögens), der Teilfonds Saphir Global – VALUE mit EUR 60.960,00 (0,87% des Teilfondsvermögens) und der Teilfonds Saphir Global – DEFENSIV mit EUR 96.164,40 (4,47% des Teilfondsvermögens) in das Zertifikat „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) („das Zertifikat“) investiert. Am Gesamtfondsvermögen des Saphir Global machte dieses Zertifikat zum 31. Dezember 2020 mit EUR 507.644,40 insgesamt 0,42% aus.

Aufgrund von externen Hinweisen im Hinblick auf die Werthaltigkeit zweier Anleihen in dem dem Zertifikat zugrunde liegenden Basket, der Aussetzung des Zertifikats vom Handel an der Börse sowie der Einstellung der Preisstellung durch den Emittenten traten Bewertungsunsicherheiten bei diesem Zertifikat auf.

Zum 11. Oktober 2021 wurde das Zertifikat vollständig veräußert und ist somit nicht mehr Bestandteil des Fondsvermögen und der betroffenen Teilfondsvermögen zum 31. Dezember 2021.

Für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr des Fonds und seiner Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV haben wir ein eingeschränktes Prüfungsurteil erteilt, da wir nicht in der Lage waren den Marktwert des Zertifikats zum 31. Dezember 2020 zu prüfen.

Wir waren nicht in der Lage den Marktwert des Zertifikats zum 31. Dezember 2020 auf alternativen Wegen zu prüfen. Folglich war es uns nicht möglich, festzustellen, ob an dem Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes, der Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste und damit dem Ergebnis des Geschäftsjahres des Fonds und der betroffenen Teilfonds für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr Anpassungen erforderlich waren.

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 eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds und die Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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, 12. Juni 2024

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

S. Kraiker

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2021 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
Saphir Global - BALANCED	10,80
Saphir Global - CHANCE	0,00
Saphir Global - VALUE	0,00
Saphir Global - DEFENSIV	0,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	0,00

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2021:

Teilfonds	Derivatefreies Vergleichsvermögen
Saphir Global - BALANCED	40% EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) + 60% MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)
Saphir Global - CHANCE	40% MSCI World (EUR) (FactSet: 990100) + 60% EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)
Saphir Global - VALUE	50% MSCI World (EUR) (FactSet: 990100) + 50% EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)
Saphir Global - DEFENSIV	25% MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800) + 25% EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) + 50% Barclays Capital Euro Aggregate (FactSet: LHMN2000)
Saphir Global - BEST of EQUITY	30% DAX 30 Index (Bloomberg: DAX INDEX) + 30% NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX) in EUR + 40% MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800)

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
Saphir Global - BALANCED	27,90	55,35	43,76
Saphir Global - CHANCE	37,26	69,30	58,56
Saphir Global - VALUE	21,65	36,66	32,05
Saphir Global - DEFENSIV	26,98	53,27	35,52
Saphir Global - BEST of EQUITY	66,12	115,01	95,79

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
Saphir Global - BALANCED	112,59
Saphir Global - CHANCE	100,02
Saphir Global - VALUE	100,17
Saphir Global - DEFENSIV	100,35
Saphir Global - BEST of EQUITY	100,10

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 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 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	1,83 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,83 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	24 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 Gesamtrendite-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 AIFM-Ebene berücksichtigt.

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.