

Saphir Global

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

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

R.C.S. Lux K1181



Saphir Global

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Derivateexposition	6
Risikokennzahlen	6 - 7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Portfolio Managers	8
Bericht des Portfolio Managers	9 - 13
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	14 - 20
Konsolidierte Vermögensaufstellung	22
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	24

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 -28
Ertrags- und Aufwandsrechnung	29
Entwicklung des Fondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31 - 33

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht	34
Vermögensaufstellung	35 - 37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40 - 42

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht	43
Vermögensaufstellung	44 - 45
Ertrags- und Aufwandsrechnung	46
Entwicklung des Fondsvermögens	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48 - 50

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	51
Vermögensaufstellung	53 - 53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	54
Entwicklung des Fondsvermögens	55
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	56 - 57

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	58
Vermögensaufstellung	59 - 60
Ertrags- und Aufwandsrechnung	61
Entwicklung des Fondsvermögens	62
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	63 - 65
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	66 - 68

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O`Driscoll
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel (bis 31.12.2020)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

Bis 22. Januar 2021
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
46, Place Guillaume II, L - 1648 Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

bis 22. Januar 2021
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
46, Place Guillaume II, L - 1648 Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

ab 23. Januar 2021
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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 Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

Saphir Global

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Dachfonds Saphir Global mit seinen Teilfonds Saphir Global - BALANCED, Saphir Global - CHANCE, Saphir Global - VALUE, Saphir Global - DEFENSIV und Saphir Global - BEST of EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

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.

Zum 31. Dezember 2020 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	35.343.415,26	4,99
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	950.262,18	4,41
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	730.189,11	5,72
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	42.245.587,16	10,37
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	768.599,25	9,67
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	1.170.447,32	10,82
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	6.612.469,08	-0,23
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	78.935,70	-0,50
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	290.036,03	0,93
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.479.574,80	-2,85
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	673.317,86	-2,57 *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	29.892.880,23	5,99
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	136.719,31	5,38
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	93.462,90	6,43

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttung per EX-Tag 31.01.2020 und Valuta 04.02.2020 in Höhe von 1,63 Euro pro Anteil

Saphir Global

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2020 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
Saphir Global - BALANCED	0,00
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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Halteperiode, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2020:

Teilfonds	Derivatfreies 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

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
Saphir Global - BALANCED	41,95	69,76	50,68
Saphir Global - CHANCE	48,63	74,49	54,51
Saphir Global - VALUE	28,43	66,58	36,66
Saphir Global - DEFENSIV	38,47	74,87	49,15
Saphir Global - BEST of EQUITY	61,25	100,72	74,45

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	102,69
Saphir Global - CHANCE	101,44
Saphir Global - VALUE	100,11
Saphir Global - DEFENSIV	100,36
Saphir Global - BEST of EQUITY	100,49

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 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 Portfolio Managers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	1,80 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	24 Vollzeitäquivalent

Bericht des Portfolio Managers

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das Jahr 2020 wird aufgrund von SARS-CoV-2 in die Geschichtsbücher eingehen. An den Börsen gewahrten die Anleger einen launischen Umgang mit dem Krisenverlauf. Während die Teilstillegung der Wirtschaft im Frühjahr des Jahres zu einem Kurssturz führte, erholte sich der Markt in den darauffolgenden Monaten. Einige Börsen starteten gar zu neuen Höchstkursen, während andere Aktienmärkte im negativen Territorium feststecken. Krisengewinner feiern neue Rekorde, während schwer betroffene Branchen existenzielle Nöte ausstehen müssen.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die US Federal Reserve hat bereits kundgetan, ihr Inflationsziel künftig als Durchschnittswert zu verstehen, ein Überschießen der Raten also durchaus zu tolerieren, nachdem die Inflationsraten in den vergangenen Jahren deutlich unter dem Zielwert von zwei Prozent gelegen haben. Die EZB dürfte es ihr gleichtun. Kein gutes Umfeld für Nominalwerte. Die Aktienmärkte indessen sind funktionstüchtig und durchaus nicht irrational. Dabei darf man sich von gelegentlichen Übertreibungen z.B. bei manchen Technologieaktien und Neuemissionen nicht täuschen lassen. Im Grunde sind Aktienanlagen mittlerweile die einzige sinnvolle große Anlagekategorie. Kluge Selektion bleibt innerhalb der Aktienanlage das Nonplusultra. Für diese Selektion eignen sich die besten aktiven Fondsmanager ganz hervorragend.

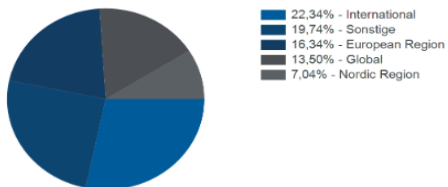
Saphir Global - DEFENSIV

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2020 an der Tagesordnung. Der marktbedingten Verkaufswelle im Frühjahr, folgte eine Erholung über den Rest des Jahres 2020. Mit einem Wertrückgang von 2,9% (B-Tranche) beendet der Saphir Global - DEFENSIV das Jahr 2020.

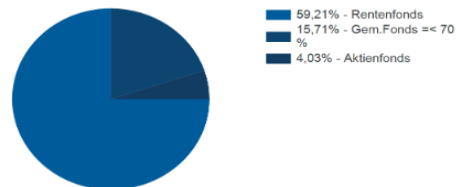
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2017	2018	2019
F	2,3%	-2,9%	-6,8%	-5,3%	0,8%	-2,9%	-1,9%	-7,9%	4,2%
F p.a.			-2,3%	-1,1%	0,1%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

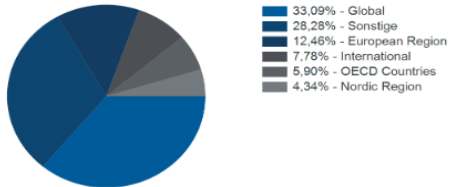
Saphir Global - VALUE

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2020 an der Tagesordnung. Der marktbedingten Verkaufswelle im Frühjahr, folgte eine Erholung über den Rest des Jahres 2020. Mit einem Wertrückgang von 0,2% (B-Tranche) beendet der Saphir Global - VALUE das Jahr 2020.

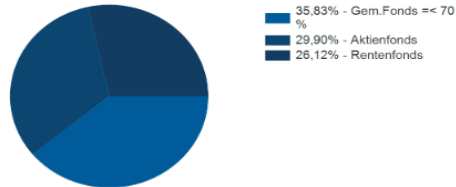
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2017	2018	2019
F	1,4%	-0,2%	-2,4%	1,4%	30,3%	-0,2%	3,2%	-9,7%	8,4%
F p.a.			-0,8%	0,3%	1,6%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

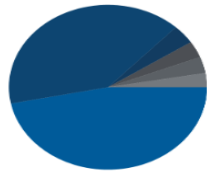
Saphir Global - BALANCED

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2020 an der Tagesordnung. Der marktbedingten Verkaufswelle im Frühjahr, folgte eine Erholung über den Rest des Jahres 2020. Diese verlief so dynamisch, dass für den Saphir Global - BALANCED ein positives Jahresergebnis erzielt werden konnte. Mit einem Wertzuwachs von 5% (B-Tranche) beendet der Saphir Global - BALANCED das Jahr 2020.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

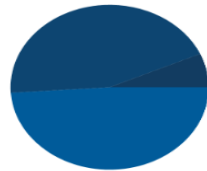
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2017	2018	2019
F	2,5%	5,0%	4,4%	13,5%	61,7%	5,0%	7,7%	-12,1%	13,2%
F p.a.			1,4%	2,6%	2,9%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



- 44,27% - Sonstige
- 37,98% - Global
- 3,55% - International
- 3,07% - Japan
- 3,02% - European Region
- 2,63% - U.S.

Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



- 46,26% - Aktienfonds
- 41,98% - Gem. Fonds =< 70%
- 6,29% - Rentenfonds

Quelle: Universal Investment

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

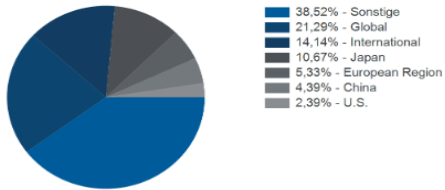
Saphir Global - CHANCE

Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2020 an der Tagesordnung. Der marktbedingten Verkaufswelle im Frühjahr, folgte eine Erholung über den Rest des Jahres 2020. Diese verlief so dynamisch, dass für den Saphir Global - CHANCE ein positives Jahresergebnis erzielt werden konnte. Mit einem Wertzuwachs von 10,4% (B-Tranche) beendet der Saphir Global - CHANCE das Jahr 2020.

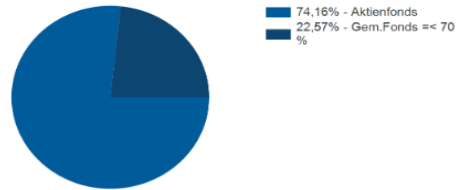
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2017	2018	2019
F	3,6%	10,4%	12,6%	23,9%	56,3%	10,4%	9,8%	-14,3%	19,0%
F p.a.			4,0%	4,4%	2,8%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

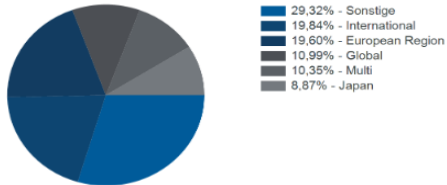
Saphir Global - BEST of EQUITY

Eine global gestreute Länderallokation und eine Fokussierung auf die besten aktiven verwalteten Aktienfonds war auch 2020 an der Tagesordnung. Der marktbedingten Verkaufswelle im Frühjahr, folgte eine Erholung über den Rest des Jahres 2020. Diese verlief so dynamisch, dass für den Saphir Global - BEST of EQUITY ein positives Jahresergebnis erzielt werden konnte. Mit einem Wertzuwachs von 6% (B-Tranche) beendet der Saphir Global - BEST of EQUITY das Jahr 2020.

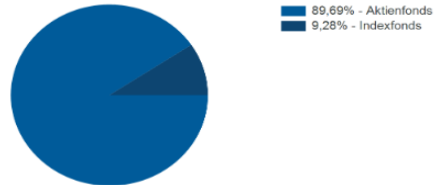
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2018	2019	2020
F	5,8%	9,3%	19,4%	55,2%	83,6%	3,7%	-12,5%	27,0%	6,0%
F p.a.			6,1%	9,2%	7,4%				
BM	4,5%	16,7%	33,1%	94,6%	179,3%	2,9%	-8,2%	26,9%	14,0%
BM p.a.			10,0%	14,2%	13,0%				

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Quelle: Universal Investment

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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 2020

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

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

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

Bewertung des Zertifikats „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmpt24 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 ist 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 bewertet 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 ist, 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. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist in regelmäßigen Kontakt mit dem Emittenten des Zertifikats und überwacht die Informationslage kontinuierlich.

Teilfonds	Wert des Investments	Anteil am NAV des Teilfonds in %
Saphir Global - BALANCED	99.060,00	0,27
Saphir Global - CHANCE	251.460,00	0,57
Saphir Global - VALUE	60.960,00	0,87
Saphir Global - DEFENSIV	96.164,40	4,47

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,2299

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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.

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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.

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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.

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.

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.

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2020 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	6.654,16
Saphir Global - CHANCE	2.472,11
Saphir Global - VALUE	3.247,07
Saphir Global - DEFENSIV	1.827,26
Saphir Global - BEST of EQUITY	4.091,83

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
Saphir Global - BALANCED	59,02
Saphir Global - CHANCE	-55,50
Saphir Global - VALUE	62,80
Saphir Global - DEFENSIV	59,77
Saphir Global - BEST of EQUITY	21,49

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 2020

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	2,34	3,55	2,36	3,57
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	2,92	4,13	2,92	4,13
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	1,41	2,62	1,63	2,84
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	2,33	3,70	2,33	3,70
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	2,93	4,29	2,93	4,29
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	1,90	3,27	1,90	3,27
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	2,51	3,66	2,51	3,66
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	3,06	4,21	3,06	4,21
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	1,34	2,49	1,34	2,49
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	2,20	2,99	2,20	2,99
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	1,92	2,71	1,92	2,71
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	1,76	2,81	1,76	2,81
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	2,33	3,38	2,33	3,38
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	1,32	2,37	1,32	2,37

*) 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 2020

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.

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.

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

Im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätseingängen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf (Teil-) Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt des Testats führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation von einzelnen Teilfonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg (Verwahr- und Zahlstelle und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg), Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (Zahl- und Informationsstelle in Deutschland) und Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (Register- und Transferstelle).

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 31.12.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	116.107.149,69	96,38
Bankguthaben	4.648.899,63	3,86
Gesamtaktiva	120.756.049,32	100,24
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-208.223,49	-0,17
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-8.658,95	-0,01
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-18.711,09	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-40.200,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.359,59	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.000,00	-0,00
Gesamtpassiva	-290.153,12	-0,24
Fondsvermögen	120.465.896,20	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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-28.173,32
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		235.978,77
- Bestandsprovision	EUR		77.222,36
- Sonstige Erträge	EUR		812,54
Summe der Erträge	EUR		285.840,35
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.374,01
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.455.697,28
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-76.907,35
- Depotgebühren	EUR		-12.141,18
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR		-8.658,95
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-40.782,11
- Taxe d'abonnement	EUR		-33.642,72
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-20.000,01
- Aufwandsausgleich	EUR		195.128,20
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.409,52
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.463.484,93
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.177.644,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 10.090.884,09
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.987.879,34	
- Finanzterminkontrakten	EUR	93.844,83	
- Devisen	EUR	9.159,92	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -3.431.075,14
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.793.330,53	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-631.456,35	
- Devisen	EUR	-6.288,26	
Realisiertes Ergebnis	EUR		6.659.808,95
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.878.125,80	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.864.290,78	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		2.013.835,02
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		6.495.999,39

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 29.351,54 EUR enthalten.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	130.600.055,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-16.831,38
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-16.571.813,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	36.362.128,53		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-52.933.941,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-41.514,52
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	6.495.999,39
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	120.465.896,20

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	37.118.786,93	100,26
1. Zertifikate	99.060,00	0,27
2. Investmentanteile	35.000.238,41	94,53
3. Bankguthaben	2.019.488,52	5,45
II. Verbindlichkeiten	-94.920,38	-0,26
III. Fondsvermögen	37.023.866,55	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		35.099.298,41	94,80
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		99.060,00	0,27
Zertifikate				EUR		99.060,00	0,27
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	425	EUR	23,331	99.060,00	0,27
Investmentanteile				EUR		35.000.238,41	94,53
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1321539576	ANT	19.000	EUR	109,560	2.081.640,00	5,62
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AJHH5	ANT	7.750	EUR	144,370	1.118.867,50	3,02
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2JF7B0	ANT	9.500	EUR	118,330	1.124.135,00	3,04
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	16.833	EUR	109,530	1.843.718,49	4,98
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	10.000	EUR	143,080	1.430.800,00	3,86
Greiff Multi Premium Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	ANT	23.000	EUR	107,100	2.463.300,00	6,65
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	14.000	EUR	96,370	1.349.180,00	3,64
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	4.000	EUR	110,080	440.320,00	1,19
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHP8	ANT	9.000	EUR	114,740	1.032.660,00	2,79
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	4.700	EUR	129,850	610.295,00	1,65
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	20.000	EUR	98,070	1.961.400,00	5,30
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.Z EUR Cap.o.N.	LU0955863252	ANT	50.000	EUR	22,770	1.138.500,00	3,08
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions au Port. PC EUR oN	FR0000098683	ANT	640	EUR	1.885,000	1.206.400,00	3,26
LI DATA INTELLIGENCE FUND Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	102,760	2.260.720,00	6,11
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	ANT	90.000	EUR	14,267	1.284.030,00	3,47
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I H EUR o.N	IE00BRJT7K50	ANT	19.000	EUR	144,350	2.742.650,00	7,41
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	1.200	EUR	811,990	974.388,00	2,63
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	5.250	EUR	250,590	1.315.597,50	3,55
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3	ANT	14.500	EUR	126,190	1.829.755,00	4,94
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile	DE000A0MS7N7	ANT	7.900	EUR	126,500	999.350,00	2,70
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	ANT	5.400	EUR	229,380	1.238.652,00	3,35
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	2.525	EUR	632,610	1.597.385,42	4,31
SWuK Prämienfonds Inhaber-Anteile C	DE000A2JQL00	ANT	6.950	EUR	93,550	650.172,50	1,76
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PE1K7	ANT	6.200	EUR	106,110	657.882,00	1,78
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	18.000	EUR	91,580	1.648.440,00	4,45
Summe Wertpapiervermögen				EUR		35.099.298,41	94,80

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.019.488,52	5,45
Bankguthaben				EUR		2.019.488,52	5,45
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.980.680,99	EUR		1.980.680,99	5,35
			47.729,38	USD		38.807,53	0,10
Verbindlichkeiten				EUR		-94.920,38	-0,26
Verwaltungsvergütung						-68.825,71	-0,19
Performance Fee						-8.658,95	-0,02
Verwahrstellenvergütung						-4.618,89	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement						-3.516,83	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		37.023.866,55	100,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert					EUR	35,16	
Ausgabepreis					EUR	37,09	
Rücknahmepreis					EUR	35,16	
Anteile im Umlauf					STK	1.005.338,425	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert					EUR	19,67	
Ausgabepreis					EUR	19,67	
Rücknahmepreis					EUR	19,67	
Anteile im Umlauf					STK	48.305,023	

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		122,51	
Ausgabepreis				EUR		122,51	
Rücknahmepreis				EUR		122,51	
Anteile im Umlauf				STK		5.960,000	

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

Saphir Global - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-10.940,56
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	56.311,54
- Bestandsprovision	EUR	16.972,13
Summe der Erträge	EUR	62.343,11
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-616,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-821.958,29
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.545,09
- Depotgebühren	EUR	-3.895,22
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-8.658,95
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.408,38
- Taxe d'abonnement	EUR	-12.886,31
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich	EUR	61.939,29
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.681,91
Summe der Aufwendungen	EUR	-819.711,27
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-757.368,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.491.001,44
2. Realisierte Verluste aus		
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.589.573,20
- Finanzterminkontrakten	EUR	-277.240,17
Realisiertes Ergebnis	EUR	624.188,07
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.539.213,32
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	108.211,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	1.647.424,54
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.514.244,45

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 11.065,26 EUR enthalten.

Saphir Global - BALANCED

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	40.813.985,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.254.609,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.701.355,68		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.955.965,67		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-49.752,99
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.514.244,45
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	37.023.866,55

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	
2017	Stück	1.156.471,357	EUR	38.953.350,39	EUR	33,68
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.089.387,828
Ausgegebene Anteile	111.977,141
Zurückgenommene Anteile	-196.026,544
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.005.338,425

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	
2017	Stück	193.457,077	EUR	3.711.406,52	EUR	19,18
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	182.156,023
Ausgegebene Anteile	9.026,000
Zurückgenommene Anteile	-142.877,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	48.305,023

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	
2017	Stück	16.616,000	EUR	1.901.179,80	EUR	114,42
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.735,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.775,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.960,000

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	44.283.492,62	100,22
1. Zertifikate	251.460,00	0,57
2. Investmentanteile	42.741.619,90	96,73
3. Bankguthaben	1.290.412,72	2,92
II. Verbindlichkeiten	-98.858,89	-0,22
III. Fondsvermögen	44.184.633,73	100,00

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

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert **) in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		42.993.079,90	97,30
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		251.460,00	0,57
Zertifikate				EUR		251.460,00	0,57
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	1.078	EUR	23,331	251.460,00	0,57
Investmentanteile				EUR		42.741.619,90	96,73
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	15.800	EUR	149,150	2.356.570,00	5,33
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	48.900	EUR	50,580	2.473.362,00	5,60
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2PMW29	ANT	15.000	EUR	141,490	2.122.350,00	4,80
Greiff Multi Premium Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	ANT	25.000	EUR	107,100	2.677.500,00	6,06
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	14.000	EUR	96,370	1.349.180,00	3,05
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	23.000	EUR	134,180	3.086.140,00	6,98
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4	ANT	9.900	EUR	154,230	1.526.877,00	3,46
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	6.700	EUR	194,100	1.300.470,00	2,94
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLWP333	ANT	110.000	EUR	15,960	1.755.600,00	3,97
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Instl Acc. EUR o.N.	IE00BD5W6F88	ANT	190.000	EUR	15,582	2.960.504,00	6,70
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	19.500	EUR	99,060	1.931.670,00	4,37
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile R	DE000A2DL395	ANT	7.300	EUR	129,010	941.773,00	2,13
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	113,460	0,23	0,00
LI DATA INTELLIGENCE FUND Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	102,760	2.260.720,00	5,12
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	1.300	EUR	811,990	1.055.587,00	2,39
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	7.770	EUR	250,590	1.947.084,30	4,41
PRIMA FCP - Global Challenges Inhaber-Anteile G o.N.	LU0254565566	ANT	13.500	EUR	208,480	2.814.480,00	6,37
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	ANT	4.900	EUR	229,380	1.123.962,00	2,54
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	4.858	EUR	632,610	3.073.093,68	6,96
Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd Actions Nominatives W EUR oN	LU0319773635	ANT	3.900	EUR	267,920	1.044.888,00	2,36
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	21.500	USD	171,600	2.999.756,08	6,79
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	ANT	13.000	USD	183,544	1.940.052,61	4,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR		42.993.079,90	97,30

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert **) in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.290.412,72	2,92
Bankguthaben				EUR		1.290.412,72	2,92
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.178.058,74	EUR		1.178.058,74	2,67
			138.184,16	USD		112.353,98	0,25
Verbindlichkeiten				EUR		-98.858,89	-0,22
Verwaltungsvergütung							
Verwahrstellenvergütung							
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
Taxe d'abonnement							
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-80.947,36	EUR		-80.947,36	-0,18
			-5.336,55	EUR		-5.336,55	-0,01
			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,02
			-3.274,98	EUR		-3.274,98	-0,01
			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		44.184.633,73	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert							
Ausgabepreis							
Rücknahmepreis							
Anteile im Umlauf							
				EUR		31,30	
				EUR		33,02	
				EUR		31,30	
				STK		1.349.861,953	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert							
Ausgabepreis							
Rücknahmepreis							
Anteile im Umlauf							
				EUR		20,53	
				EUR		20,53	
				EUR		20,53	
				STK		37.445,267	

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert **) in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		127,83	
Ausgabepreis				EUR		132,30	
Rücknahmepreis				EUR		127,83	
Anteile im Umlauf				STK		9.156,000	

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

**) Zum 31. Dezember 2020 wurden die Wertpapiere des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen den Bewertungstagen ergibt sich für den Teilfonds Saphir Global - CHANCE unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 197.331,26, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,45% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Saphir Global - CHANCE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-6.342,31
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		120.585,54
- Bestandsprovision	EUR		17.949,23
Summe der Erträge	EUR		132.192,46
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-1.757,60
- Verwaltungsvergütung	EUR		-905.001,61
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-21.615,42
- Depotgebühren	EUR		-4.111,19
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.408,38
- Taxe d'abonnement	EUR		-11.873,84
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.000,01
- Aufwandsausgleich	EUR		35.834,38
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.681,90
Summe der Aufwendungen	EUR		-922.615,57
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-790.423,11
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 1.264.396,36
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.161.391,61	
- Finanzterminkontrakten	EUR	93.844,83	
- Devisen	EUR	9.159,92	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -732.093,26
- Wertpapiergeschäften	EUR	-371.588,82	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-354.216,18	
- Devisen	EUR	-6.288,26	
Realisiertes Ergebnis	EUR		532.303,10
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.653.451,36	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-292.355,60	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		4.361.095,76
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		4.102.975,75

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7.080,17 EUR enthalten.

Saphir Global - CHANCE

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	43.763.987,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.672.676,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.843.119,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.515.796,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-9.652,54
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.102.975,75
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	44.184.633,73

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	
2017	Stück	1.476.023,650	EUR	41.049.708,41	EUR	27,81
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.461.066,099
Ausgegebene Anteile	684.553,232
Zurückgenommene Anteile	-795.757,378
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.349.861,953

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	
2017	Stück	101.912,767	EUR	1.892.723,11	EUR	18,57
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.112,267
Ausgegebene Anteile	109.041,000
Zurückgenommene Anteile	-118.708,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	37.445,267

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	
2017	Stück	22.395,000	EUR	2.515.170,28	EUR	112,31
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.555,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.399,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.156,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	7.006.582,54	100,36
1. Zertifikate	60.960,00	0,87
2. Investmentanteile	6.412.507,30	91,85
3. Bankguthaben	533.115,24	7,64
II. Verbindlichkeiten	-25.141,73	-0,36
III. Fondsvermögen	6.981.440,81	100,00

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

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		6.473.467,30	92,72
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		60.960,00	0,87
Zertifikate				EUR		60.960,00	0,87
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	261	EUR	23,331	60.960,00	0,87
Investmentanteile				EUR		6.412.507,30	91,85
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	2.685	EUR	116,150	311.862,75	4,47
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	5.000	EUR	96,370	481.850,00	6,90
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	500	EUR	13,440	6.720,00	0,10
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	4.198	EUR	98,070	411.686,09	5,90
HQAM Global Equities DM4EM Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMD3	ANT	2.500	EUR	110,970	277.425,00	3,97
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	4.500	EUR	112,360	505.620,00	7,24
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	3.000	EUR	100,974	302.922,90	4,34
Lazard GI.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	ANT	3.700	EUR	117,670	435.378,63	6,24
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile C2 EUR o.N.	LU0816910375	ANT	1.400	EUR	137,530	192.542,00	2,76
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.Ai. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	3.040	EUR	119,810	364.222,40	5,22
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I H EUR o.N	IE00BRJT7K50	ANT	3.600	EUR	144,350	519.660,00	7,44
NIXDORF U.FCP-N.Impact D.A.CH. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU2029711566	ANT	2.800	EUR	99,120	277.536,00	3,98
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0076315455	ANT	30.000	EUR	13,720	411.600,00	5,90
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	1.400	EUR	250,590	350.826,00	5,03
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	535	EUR	632,610	338.446,35	4,85
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PE1K7	ANT	2.900	EUR	106,110	307.719,00	4,41
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	52.124	USD	12,252	519.228,61	7,44
PIMCO GL INV.-Diversif. Income Reg.Acc.Shs (Inst. Cl.) oN	IE00B0C18065	ANT	17.400	USD	28,080	397.261,57	5,69
Summe Wertpapiervermögen				EUR		6.473.467,30	92,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		533.115,24	7,64
Bankguthaben				EUR		533.115,24	7,64
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				491.108,56	EUR	491.108,56	7,03
				51.664,01	USD	42.006,68	0,60

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-25.141,73	-0,36
Verwaltungsvergütung			-12.776,18	EUR		-12.776,18	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-2.536,75	EUR		-2.536,75	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,12
Taxe d'abonnement			-528,80	EUR		-528,80	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		6.981.440,81	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		25,75	
Ausgabepreis				EUR		27,17	
Rücknahmepreis				EUR		25,75	
Anteile im Umlauf				STK		256.828,129	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		17,83	
Ausgabepreis				EUR		17,83	
Rücknahmepreis				EUR		17,83	
Anteile im Umlauf				STK		4.427,018	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		108,67	
Ausgabepreis				EUR		108,67	
Rücknahmepreis				EUR		108,67	
Anteile im Umlauf				STK		2.669,000	

*) 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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-2.970,40
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	11.024,43
- Bestandsprovision	EUR	5.912,56
Summe der Erträge	EUR	13.966,59
II. Aufwendungen		
- Verwaltungsvergütung	EUR	-174.747,18
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.118,62
- Depotgebühren	EUR	-939,52
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.408,37
- Taxe d'abonnement	EUR	-2.035,71
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich	EUR	32.272,02
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.681,90
Summe der Aufwendungen	EUR	-169.659,28
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-155.692,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	513.834,62
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-301.350,73
Realisiertes Ergebnis	EUR	212.483,89
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-190.253,97
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-46.276,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	-236.530,51
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-179.739,31

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.083,98 EUR enthalten.

Saphir Global - VALUE

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	9.582.630,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.430.717,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.364.087,88		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.794.805,13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	9.267,04
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-179.739,31
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	6.981.440,81

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	
2017	Stück	405.722,242	EUR	10.703.461,65	EUR	26,38
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	312.281,869
Ausgegebene Anteile	54.317,802
Zurückgenommene Anteile	-109.771,542
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	256.828,129

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	
2017	Stück	66.228,911	EUR	1.228.847,24	EUR	18,55
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.856,018
Ausgegebene Anteile	4.716,000
Zurückgenommene Anteile	-67.145,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.427,018

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	
2017	Stück	810,000	EUR	87.065,68	EUR	107,49
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.014,000
Ausgegebene Anteile	100,000
Zurückgenommene Anteile	-445,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.669,000

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.165.810,84	100,60
1. Zertifikate	96.164,40	4,47
2. Investmentanteile	1.699.621,09	78,95
3. Bankguthaben	370.025,35	17,19
II. Verbindlichkeiten	-12.918,18	-0,60
III. Fondsvermögen	2.152.892,66	100,00

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

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		1.795.785,49	83,41
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		96.164,40	4,47
Zertifikate				EUR		96.164,40	4,47
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	412	EUR	23,331	96.164,40	4,47
Investmentanteile				EUR		1.699.621,09	78,95
Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	2.000	EUR	99,970	199.940,00	9,29
Greiff P-22 Inhaber-Anteile R	DE000A2PMXT9	ANT	1.000	EUR	95,800	95.800,00	4,45
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	ANT	13.500	EUR	13,003	175.536,45	8,15
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	18,752	84.385,35	3,92
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	1.500	EUR	99,060	148.590,00	6,90
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	ANT	15.000	EUR	13,750	206.250,00	9,58
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	1.500	EUR	100,974	151.461,45	7,04
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	13.000	EUR	11,670	151.710,00	7,05
Nordea 1-Europ.Stars Equit.Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1706108732	ANT	689	EUR	125,960	86.766,29	4,03
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	93,360	93.360,00	4,34
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	ANT	1.500	EUR	141,370	212.055,00	9,85
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	285	USD	404,644	93.766,55	4,36
Summe Wertpapiervermögen				EUR		1.795.785,49	83,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		370.025,35	17,19
Bankguthaben				EUR		370.025,35	17,19
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung			320.364,83	EUR		320.364,83	14,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			61.077,47	USD		49.660,52	2,31

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-12.918,18	-0,60
Verwaltungsvergütung			-2.258,83	EUR		-2.258,83	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-2.536,75	EUR		-2.536,75	-0,12
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,33
Taxe d'abonnement			-122,60	EUR		-122,60	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,05
Fondsvermögen				EUR		2.152.892,66	100,00
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		20,10	
Ausgabepreis				EUR		20,80	
Rücknahmepreis				EUR		20,10	
Anteile im Umlauf				STK		73.600,401	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		91,11	
Ausgabepreis				EUR		92,93	
Rücknahmepreis				EUR		91,11	
Anteile im Umlauf				STK		7.390,000	

*) 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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-1.533,17
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	17.601,95
- Bestandsprovision		EUR	3.243,14
- Sonstige Erträge		EUR	812,54
Summe der Erträge		EUR	20.124,46
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-29.897,30
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.037,39
- Depotgebühren		EUR	-241,70
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.148,61
- Taxe d'abonnement		EUR	-462,60
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	6.380,83
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.681,90
Summe der Aufwendungen		EUR	-47.088,67
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-26.964,21
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	23.814,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	23.814,39	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-165.642,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	-165.642,49	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-141.828,10
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	51.615,22
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	54.463,07
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	106.078,29
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-62.714,02

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.678,91 EUR enthalten.

Saphir Global - DEFENSIV

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	2.834.977,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-16.831,38
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-573.272,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	188.916,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-762.189,05		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-29.267,19
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-62.714,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	2.152.892,66

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	
2017	Stück	139.180,549	EUR	3.000.940,04	EUR	21,56
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.897,897
Ausgegebene Anteile	9.840,003
Zurückgenommene Anteile	-25.137,499
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	73.600,401

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	
2017	Stück	36.167,000	EUR	3.643.115,71	EUR	100,73
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

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.466,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.076,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.390,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	30.181.376,39	100,19
1. Investmentanteile	29.745.518,59	98,75
2. Bankguthaben	435.857,80	1,45
II. Verbindlichkeiten	-58.313,94	-0,19
III. Fondsvermögen	30.123.062,45	100,00

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		29.745.518,59	98,75
Investmentanteile				EUR		29.745.518,59	98,75
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	19.500	EUR	149,150	2.908.425,00	9,66
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	61.000	EUR	50,580	3.085.380,00	10,24
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	26.000	EUR	134,180	3.488.680,00	11,58
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	170.000	EUR	15,960	2.713.200,00	9,01
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003	ANT	109.000	EUR	28,120	3.065.080,00	10,18
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	ANT	6.800	EUR	393,690	2.677.092,00	8,89
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	21.000	USD	171,600	2.929.994,31	9,73
EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	ANT	1.700	USD	2.274,540	3.143.928,77	10,44
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	5.000	USD	695,860	2.828.929,18	9,39
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT	17.500	USD	204,150	2.904.809,33	9,64
Summe Wertpapiervermögen				EUR		29.745.518,59	98,75
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		435.857,80	1,45
Bankguthaben				EUR		435.857,80	1,45
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			416.355,16	EUR		416.355,16	1,38
			23.986,30	USD		19.502,64	0,06
Verbindlichkeiten				EUR		-58.313,94	-0,19
Verwaltungsvergütung			-43.415,41	EUR		-43.415,41	-0,14
Verwahrstellenvergütung			-3.682,15	EUR		-3.682,15	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-1.916,38	EUR		-1.916,38	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		30.123.062,45	100,00

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		35,40	
Ausgabepreis				EUR		37,35	
Rücknahmepreis				EUR		35,40	
Anteile im Umlauf				STK		844.450,381	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		34,27	
Ausgabepreis				EUR		34,27	
Rücknahmepreis				EUR		34,27	
Anteile im Umlauf				STK		3.989,384	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		141,61	
Ausgabepreis				EUR		141,61	
Rücknahmepreis				EUR		141,61	
Anteile im Umlauf				STK		660,000	

*) 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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-6.386,88
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	30.455,31
- Bestandsprovision		EUR	33.145,30
Summe der Erträge		EUR	57.213,73
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-524.092,90
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.590,83
- Depotgebühren		EUR	-2.953,55
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.408,37
- Taxe d'abonnement		EUR	-6.384,26
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	58.701,68
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.681,91
Summe der Aufwendungen		EUR	-504.410,14
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-447.196,41
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	5.797.837,28
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.797.837,28	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-365.175,29
- Wertpapiergeschäften	EUR	-365.175,29	
Realisiertes Ergebnis		EUR	5.432.661,99
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.175.900,13
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.688.332,93
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-3.864.233,06
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.121.232,52

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 6.443,22 EUR enthalten.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	33.604.475,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.640.536,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.264.648,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.905.185,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	37.891,16
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.121.232,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	30.123.062,45

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	
2017	Stück	632.530,074	EUR	19.019.960,45	EUR	30,07
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	770.992,391
Ausgegebene Anteile	320.236,852
Zurückgenommene Anteile	-246.778,862
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	844.450,381

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	
2017	Stück	241.944,384	EUR	7.167.408,78	EUR	29,62
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	237.237,384
Ausgegebene Anteile	17.137,000
Zurückgenommene Anteile	-250.385,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.989,384

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	
2017	Stück	2.980,000	EUR	354.101,22	EUR	118,83
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.050,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-390,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	660,000





