

# **Saphir Global**

## **Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2022**

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

R.C.S. Lux K1181



## Saphir Global

### Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Bericht des Portfolio Managers	6 - 11
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	12 - 19
Konsolidierte Vermögensaufstellung	20
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	22
<b>Saphir Global - BALANCED</b>	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24 - 25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28 - 30
<b>Saphir Global - CHANCE</b>	
Vermögensübersicht	31
Vermögensaufstellung	32 - 33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Entwicklung des Fondsvermögens	35
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	36 - 38

## Saphir Global

### Inhalt

#### Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht	39
Vermögensaufstellung	40 - 41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	42
Entwicklung des Fondsvermögens	43
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	44 - 46

#### Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	47
Vermögensaufstellung	48 - 49
Ertrags- und Aufwandsrechnung	50
Entwicklung des Fondsvermögens	51
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	52 - 53

#### Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	54
Vermögensaufstellung	55 - 56
Ertrags- und Aufwandsrechnung	57
Entwicklung des Fondsvermögens	58
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	59 - 61

#### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Anlagen (ungeprüft)	62 - 64
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	65 - 68
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (ungeprüft)	69
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	69

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Aufsichtsrats*

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)

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

Johannes Elsner (ab 11. Juni 2024)

*Mitglieder des Aufsichtsrats*

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)

Markus Neubauer

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

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Vorstands*

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)

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

*Mitglieder des Vorstands*

Matthias Müller

Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)

Martin Groos

Bernhard Heinz (ab 30. September 2022)

### Verwahr- und Zahlstelle

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

### Register- und Transferstelle

ab 23. Januar 2021 bis 31. März 2024

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

ab 1. April 2024

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

### Vertriebsstelle

*Großherzogtum Luxemburg*

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

*Bundesrepublik Deutschland*

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

### Zahl- und Informationsstelle

*Bundesrepublik Deutschland*

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

### Portfolio Manager

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

### Cabinet de révision agréé

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

## Saphir Global

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Dachfonds Saphir Global mit seinen Teilfonds Saphir Global - BALANCED, Saphir Global - CHANCE, Saphir Global - VALUE, Saphir Global - DEFENSIV und Saphir Global - BEST of EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

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.

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen. Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	30.107.106,97	-11,83
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	860.643,68	-12,31
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	767.479,97	-11,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	36.247.871,33	-18,66
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	391.026,90	-19,19
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	1.010.607,77	-18,35
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	4.183.777,81	-12,07
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	15.281,65	-12,62
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	217.695,08	-11,00
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.234.656,81	-13,25
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	641.527,84	-13,01
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	24.553.064,90	-24,13
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	778.611,77	-21,62
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	272.856,98	-23,81

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

### Bericht des Portfolio Managers

#### Marktentwicklung im Berichtszeitraum

In 2022 wirkte eine Serie negativer Impulse auf die Kapitalmärkte ein. So begann einige Wochen nach dem Jahreswechsel in der Ukraine ein Krieg, dessen Ende bisher nicht absehbar ist. Der Boykott von Energieimporten aus Russland führte in Europa zu spürbaren Preissteigerungen bei Erdöl und Erdgas. Die bis in den Dezember unverändert harte Coronapolitik der Chinesen, aber auch deren plötzliche Kehrtwende, beeinträchtigten weiterhin die internationalen Lieferketten. Zugleich baute das Land seinen internationalen Einfluss aus und bekräftigte den Anspruch auf Taiwan. Dessen Schutzmacht USA setzte Technologiesanktionen in Gang, die neben den chinesischen Aktien als auch die Kurse der US-Technologieaktien in Mitleidenschaft zogen. Die Inflation zog in der ersten Jahreshälfte weltweit deutlich an und die Notenbanken griffen mit markanten Zinserhöhungen ein, um die Preissteigerungen zu stoppen.

#### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

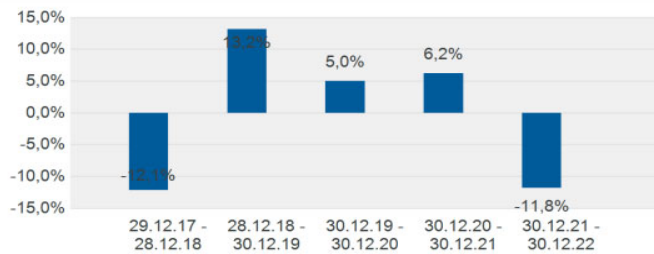
Die Saphir Global Fonds wurden über die gängigen Anlageklassen und global verteilt allokiert. Der Fokus der Fondsauswahl liegt auf aktiven Fondsmanagern, die Mehrwert zu ihrem jeweiligen Index erzielen können. Der Berichtszeitraum war geprägt durch ein Marktumfeld, welches sich für Multi-Asset-Strategien als ungemein anspruchsvoll herausstellte. Zum einen lagen die meisten Renten- und Aktienmärkte deutlich im Minus, zum anderen lösten sich Diversifikationseffekte quasi in Luft auf, da der Gleichlauf der Anlageklassen kein Gegengewicht ermöglichte. Ein Szenario mit hoher Inflation, restriktiven Notenbanken und drohender globaler Rezession wirkte sich demnach belastend auf die Breite der Kapitalmärkte aus und somit auch auf ein Multi-Asset-Anlageuniversum. Insgesamt blicken wir daher für alle Saphir Global Fonds auf ein ernüchterndes Jahr zurück. Gleichwohl eröffnen sich aufgrund der gedrückten Bewertungsniveaus Anlagemöglichkeiten und freundlichere Kurse in 2023.

**Bericht des Portfolio Managers**

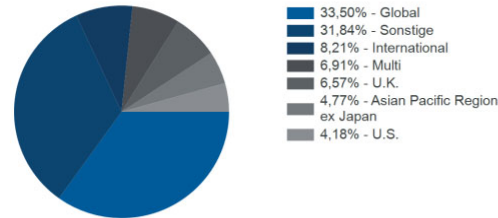
Saphir Global BALANCED

Das Jahr 2022 war wegen der Baisse bei Aktien und gleichzeitig bei Renten das schlechtestes Jahr seit Jahrzehnten. Lediglich Ölakten, Gold und Dollar-Festgeld bewahrten den Investor vor Verlusten. Der US-Leitzinsanstieg 2022 um 4,25% war die schnellste und schärfste Bremsung der Wirtschaftsgeschichte. Demzufolge verlief 2022 nach dem Motto: „No place to hide“ und die meisten Standardindizes lagen tief im Minus. Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2022 an der Tagesordnung. Saphir Global BALANCED schloss das Jahr 2022 mit -11,83% (Anteilklasse B), -12,81% (Anteilklasse O) und -11,00% (Anteilklasse I) ab. Selbst flexibel und geschickt agierende aktive Aktien- und Rentenfondsmanager konnten in 2022 keinen Mehrwert zu Cash erzielen. Die aggressiv agierenden Notenbanken entzogen den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum jedwede Form von Renditepotenzial.

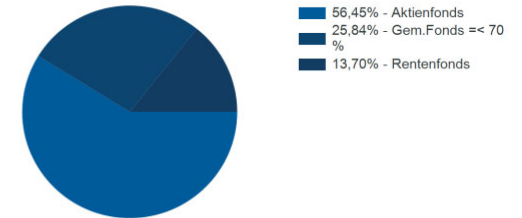
**Wertentwicklung der letzten 5 Jahre**



**Investmentanteile nach geographischem Fokus**



**Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt**



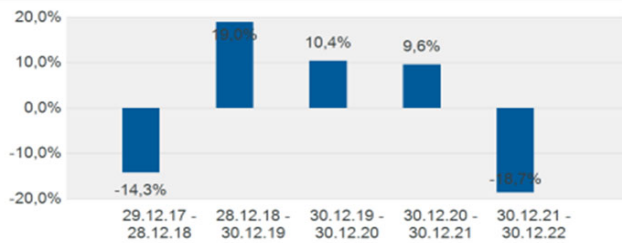
Quelle: Universal Investment, Anteilklasse -B-, per 30.12.2022

**Bericht des Portfolio Managers**

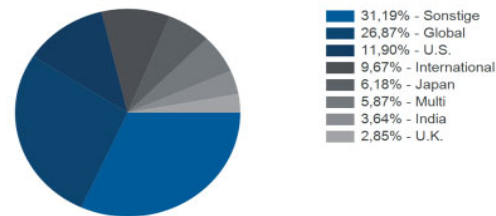
Saphir Global CHANCE

Das Jahr 2022 war wegen der Baisse bei Aktien und gleichzeitig bei Renten das schlechtestes Jahr seit Jahrzehnten. Lediglich Ölkarten, Gold und Dollar-Festgeld bewahrten den Investor vor Verlusten. Der US-Leitzinsanstieg 2022 um 4,25% war die schnellste und schärfste Bremsung der Wirtschaftsgeschichte. Demzufolge verlief 2022 nach dem Motto: „No place to hide“ und die meisten Standardindizes lagen tief im Minus. Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2022 an der Tagesordnung. Saphir Global CHANCE schloss das Jahr 2022 mit -18,66% (Anteilklasse B), -19,19% (Anteilklasse O) und -18,35% (Anteilklasse I) ab. Selbst flexibel und geschickt agierende aktive Aktienfondsmanager konnten in 2022 keinen Mehrwert erzielen. Die aggressiv agierenden Notenbanken entzogen den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum jedwede Form von Renditepotenzial. Wir blicken konstruktiv auf 2023: Aktien sind nicht mehr übermäßig hoch bewertet, besonders in Europa und den Schwellenländern – und der Superzyklus bei Industriemetallen erscheint intakt.

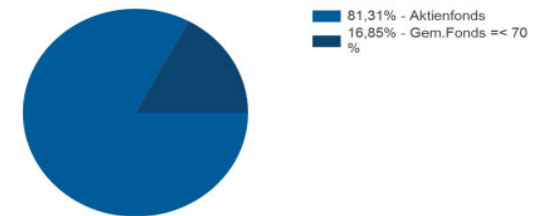
**Wertentwicklung der letzten 5 Jahre**



**Investmentanteile nach geographischem Fokus**



**Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt**



Quelle: Universal Investment, Anteilklasse -B-, per 30.12.2022

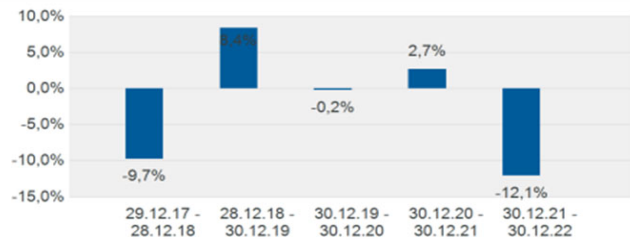


**Bericht des Portfolio Managers**

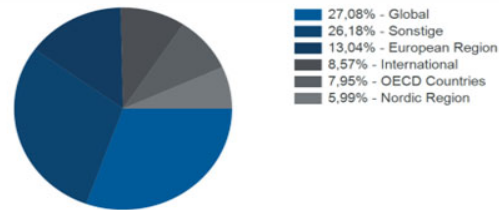
Saphir Global VALUE

Das Jahr 2022 war wegen der Baisse bei Aktien und gleichzeitig bei Renten das schlechtestes Jahr seit Jahrzehnten. Lediglich Ölkarten, Gold und Dollar-Festgeld bewahrten den Investor vor Verlusten. Der US-Leitzinsanstieg 2022 um 4,25% war die schnellste und schärfste Bremsung der Wirtschaftsgeschichte. Demzufolge verlief 2022 nach dem Motto: „No place to hide“ und die meisten Standardindizes lagen tief im Minus. Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2022 an der Tagesordnung. Saphir Global VALUE schloss das Jahr 2022 mit -12,07% (Anteilklasse B), -12,62% (Anteilklasse O) und -11,00% (Anteilklasse I) ab. Selbst flexibel und geschickt agierende aktive Aktien- und Rentenfondsmanager konnten in 2022 keinen Mehrwert zu Cash erzielen. Die aggressiv agierenden Notenbanken entzogen den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum jedwede Form von Renditepotenzial.

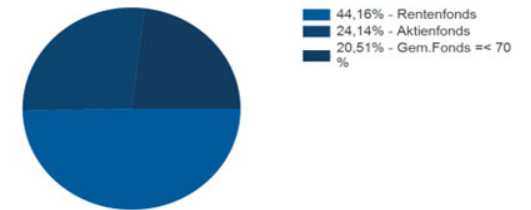
**Wertentwicklung der letzten 5 Jahre**



**Investmentanteile nach geographischem Fokus**



**Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt**



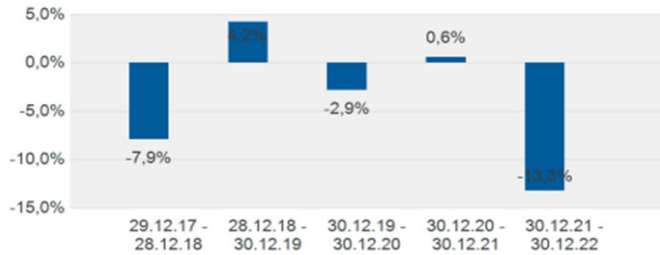
Quelle: Universal Investment, Anteilklasse -B-, per 30.12.2022

**Bericht des Portfolio Managers**

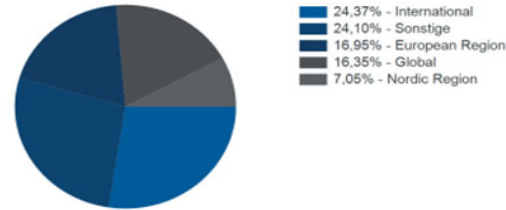
Saphir Global DEFENSIV

Das Jahr 2022 war wegen der Baisse bei Aktien und gleichzeitig bei Renten das schlechtestes Jahr seit Jahrzehnten. Lediglich Ölkarten, Gold und Dollar-Festgeld bewahrten den Investor vor Verlusten. Der US-Leitzinsanstieg 2022 um 4,25% war die schnellste und schärfste Bremsung der Wirtschaftsgeschichte. Demzufolge verlief 2022 nach dem Motto: „No place to hide“ und die meisten Standardindizes lagen tief im Minus. Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2022 an der Tagesordnung. Saphir Global DEFENSIV schloss das Jahr 2022 mit -13,25% (Anteilklasse B) und -13,01% (Anteilklasse I) ab. Selbst flexibel und geschickt agierende aktive Aktien- und Rentenfondsmanager konnten in 2022 keinen Mehrwert zu Cash erzielen. Die aggressiv agierenden Notenbanken entzogen den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum jedwede Form von Renditepotenzial.

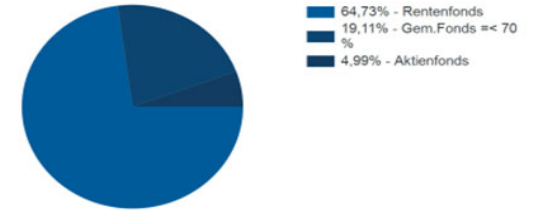
**Wertentwicklung der letzten 5 Jahre**



**Investmentanteile nach geographischem Fokus**



**Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt**



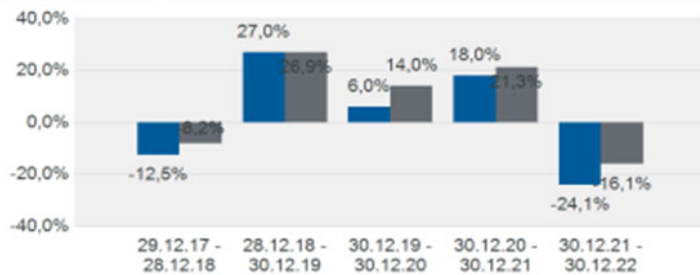
Quelle: Universal Investment, Anteilsklasse -B-, per 30.12.2022

**Bericht des Portfolio Managers**

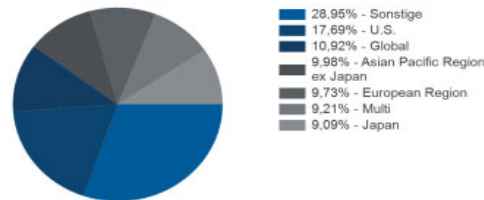
Saphir Global BEST of EQUITY

Das Jahr 2022 war wegen der Baisse bei Aktien und gleichzeitig bei Renten das schlechtestes Jahr seit Jahrzehnten. Lediglich Ölkarten, Gold und Dollar-Festgeld bewahrten den Investor vor Verlusten. Der US-Leitzinsanstieg 2022 um 4,25% war die schnellste und schärfste Bremsung der Wirtschaftsgeschichte. Demzufolge verlief 2022 nach dem Motto: „No place to hide“ und die meisten Standardindizes lagen tief im Minus. Eine global gestreute Länderallokation und eine Diversifikation über Rentenfonds, gemischte Fonds und Aktienfonds war auch 2022 an der Tagesordnung. Saphir Global BEST of EQUITY schloss das Jahr 2022 mit -24,13% (Anteilklasse B), -21,62% (Anteilklasse O) und -23,81% (Anteilklasse I) ab. Selbst flexibel und geschickt agierende aktive Aktienfondsmanager konnten in 2022 keinen Mehrwert erzielen. Die aggressiv agierenden Notenbanken entzogen den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum jedwede Form von Renditepotenzial. Wir blicken konstruktiv auf 2023: Aktien sind nicht mehr übermäßig hoch bewertet, besonders in Europa und den Schwellenländern – und der Superzyklus bei Industriemetallen erscheint intakt.

**Wertentwicklung der letzten 5 Jahre**



**Investmentanteile nach geographischem Fokus**



**Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt**



Quelle: Universal Investment, Anteilsklasse -B-, per 30.12.2022

Die grauen Balken sind die Wertentwicklung der Benchmark (MSCI AC World NR (LOC)).

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

#### 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 2022

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

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

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

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

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

### Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten

Die Entschädigungszahlungen der Verwaltungsgesellschaft an die Teilfonds und die der Teilfonds an die Investoren aus der aktiven Anlagegrenzverletzung der Vorjahre in Zusammenhang mit dem Investment „Opus-Charter. Iss. S.A. Cmp24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) spiegeln sich in den Sonstigen Forderungen bzw. in den Sonstigen Verbindlichkeiten wieder. Die Beträge belaufen sich auf jeweils:

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

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

### Devisenkurse

Per 31. Dezember 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,0671

## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

#### 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 Anteilwert 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.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

#### Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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

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

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

#### Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

##### *Für den Teilfonds „Saphir Global - VALUE“*

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

##### *Für den Teilfonds „Saphir Global - DEFENSIV“*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.



## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

#### Verwahrstellenvergütung

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

#### Vergütung der Register- und Transferstelle / Zahlstellenvergütung

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

#### Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Saphir Global - BALANCED	1.244,50
Saphir Global - CHANCE	1.374,59
Saphir Global - VALUE	100,00
Saphir Global - DEFENSIV	0,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	700,00

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

#### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
Saphir Global - BALANCED	61,99
Saphir Global - CHANCE	-207,48
Saphir Global - VALUE	-10,87
Saphir Global - DEFENSIV	-21,07
Saphir Global - BEST of EQUITY	-195,95

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

## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

#### Ongoing Charges \*)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in % **)	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	2,41	3,65	2,41	3,65
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	3,01	4,23	3,01	4,23
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	1,48	2,70	1,48	2,70
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	2,40	3,66	2,40	3,66
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	2,98	4,24	2,98	4,24
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	1,97	3,24	1,97	3,24
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	2,83	4,04	2,83	4,04
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	3,42	4,64	3,42	4,64
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	1,64	2,84	1,64	2,84
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	2,71	3,69	2,71	3,69
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	2,44	3,42	2,44	3,42
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	1,91	2,87	1,91	2,87
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	2,54	3,50	2,54	3,50
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	1,49	2,45	1,49	2,45

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

\*\*\*) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

#### Besteuerung

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

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

#### Veröffentlichungen

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

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

## **Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

### **Veränderungen im Wertpapierbestand**

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

### **Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

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

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen. Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

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

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

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

## Saphir Global

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	97.458.783,11	96,22
Bankguthaben	3.868.666,29	3,82
Sonstige Vermögensgegenstände	1.986.598,91	1,96
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>103.314.048,31</b>	<b>102,01</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-181.479,88	-0,18
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-20.133,90	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-40.200,00	-0,04
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-7.116,63	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.782.908,44	-1,76
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-2.031.838,85</b>	<b>-2,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>101.282.209,45</b>	<b>100,00</b>

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

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022**

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-27.451,79
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		169.766,30
- Sonstige Erträge	EUR		7.579,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>149.893,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-10,82
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.297.228,09
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-84.783,12
- Depotgebühren	EUR		-7.116,68
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-40.921,12
- Taxe d'abonnement	EUR		-29.156,80
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-18.000,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-8.424,00
- Aufwandsausgleich	EUR		23.945,67
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-17.007,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.478.702,94</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.328.809,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			6.438.198,61
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.056.140,08	
- Finanzterminkontrakten	EUR	382.058,53	
2. Realisierte Verluste aus			-3.186.859,20
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.186.859,20	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>3.251.339,41</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-14.355.253,03	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.875.216,17	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>-22.230.469,20</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>-21.307.938,92</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 35.822,55 EUR enthalten.

<b>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens</b>				<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR</b>	<b>125.004.693,91</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.417.560,96
	a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	89.380.982,75		
	b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-91.798.543,70		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.015,42
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-21.307.938,92
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR</b>	<b>101.282.209,45</b>

## Saphir Global - BALANCED

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.154.752,96</b>	<b>101,33</b>
1. Investmentanteile	30.459.876,79	95,98
2. Bankguthaben	1.351.810,33	4,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	343.065,84	1,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-419.522,34</b>	<b>-1,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.735.230,62</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>30.459.876,79</b>	<b>95,98</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>30.459.876,79</b>	<b>95,98</b>
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1321539576	ANT	8.000	EUR	115,560	924.480,00	2,91
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	15.833	EUR	94,570	1.497.326,81	4,72
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	7.000	EUR	129,760	908.320,00	2,86
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	9.000	EUR	105,420	948.780,00	2,99
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	12.000	EUR	146,450	1.757.400,00	5,54
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	7.900	EUR	92,140	727.906,00	2,29
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	8.300	EUR	167,830	1.392.989,00	4,39
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	26.000	EUR	42,810	1.113.060,00	3,51
CO.Bu.Cr.Str.-COR.B.Eur.H.Y.Fd Reg. Shs In.Fo.Po. EUR Acc. oN	IE00BMCT1J48	ANT	11.300	EUR	105,215	1.188.923,85	3,75
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	15.000	EUR	101,750	1.526.250,00	4,81
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	17.200	EUR	58,450	1.005.340,00	3,17
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	20.000	EUR	86,670	1.733.400,00	5,46
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	20.000	EUR	92,990	1.859.800,00	5,86
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions au Port. PC EUR oN	FR0000098683	ANT	320	EUR	1.622,870	519.318,40	1,64
M+G(L)IF1-M+G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR Cl Acc.(INE) o.N.	LU1665238009	ANT	60.500	EUR	15,688	949.142,15	2,99
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	ANT	50.000	EUR	18,780	939.000,00	2,96
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I H EUR o.N	IE00BRJT7K50	ANT	7.000	EUR	133,700	935.900,00	2,95
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	IE00BJQ2XG97	ANT	17.700	EUR	117,780	2.084.706,00	6,57
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	1.900	EUR	697,770	1.325.763,00	4,18
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	5.250	EUR	230,950	1.212.487,50	3,82
Perspektive OVID Equ. ESG Fds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3	ANT	4.000	EUR	135,530	542.120,00	1,71
RB LuxTopic - Flex Inhaber-An. Cl. B EUR Dis. oN.	LU2185964876	ANT	12.200	EUR	107,470	1.311.134,00	4,13
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	1.325	EUR	600,760	796.049,89	2,51
SWuK Prämienfonds Inhaber-Anteile C	DE000A2JQL00	ANT	6.950	EUR	93,280	648.296,00	2,04
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	8.000	EUR	137,210	1.097.680,00	3,46
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	32.100	USD	50,340	1.514.304,19	4,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>30.459.876,79</b>	<b>95,98</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.351.810,33</b>	<b>4,26</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.351.810,33</b>	<b>4,26</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.351.810,33	EUR		1.351.810,33	4,26



## Saphir Global - BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>343.065,84</b>	<b>1,08</b>
Sonstige Forderungen			343.065,84	EUR		343.065,84	1,08
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-419.522,34</b>	<b>-1,33</b>
Verwaltungsvergütung			-59.967,96	EUR		-59.967,96	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-4.937,39	EUR		-4.937,39	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-2.469,71	EUR		-2.469,71	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-343.847,28	EUR		-343.847,28	-1,08
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>31.735.230,62</b>	<b>100,00</b>
<b>Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		32,93	
Ausgabepreis				EUR		34,74	
Rücknahmepreis				EUR		32,93	
Anteile im Umlauf				STK		914.276,778	
<b>Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		18,23	
Ausgabepreis				EUR		18,23	
Rücknahmepreis				EUR		18,23	
Anteile im Umlauf				STK		47.222,191	
<b>Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I</b>							
Anteilwert				EUR		116,74	
Ausgabepreis				EUR		116,74	
Rücknahmepreis				EUR		116,74	
Anteile im Umlauf				STK		6.574,000	

\*) 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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-11.703,76
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	56.964,56
- Sonstige Erträge		EUR	5.394,55
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>50.655,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-755.618,90
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.948,71
- Depotgebühren		EUR	-1.910,39
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.829,86
- Taxe d'abonnement		EUR	-10.562,89
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.000,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-2.106,00
- Aufwandsausgleich		EUR	7.930,35
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.401,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-798.447,99</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-747.792,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.544.521,93	
- Finanzterminkontrakten	EUR	382.058,53	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-394.892,30	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>1.531.688,16</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.016.432,90	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.083.290,66	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-5.099.723,56</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.315.828,04</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 13.161,40 EUR enthalten.

## Saphir Global - BALANCED

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 36.646.741,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -606.939,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.347.226,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.954.165,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 11.256,39
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -4.315.828,04
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 31.735.230,62</b>

## 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
2019	Stück 1.089.387,828	EUR 36.485.056,13	EUR 33,49
2020	Stück 1.005.338,425	EUR 35.343.415,26	EUR 35,16
2021	Stück 931.265,154	EUR 34.779.009,16	EUR 37,35
2022	Stück 914.276,778	EUR 30.107.106,97	EUR 32,93

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	931.265,154
Ausgegebene Anteile	38.410,417
Zurückgenommene Anteile	-55.398,793
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>914.276,778</b>

## 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
2019	Stück 182.156,023	EUR 3.432.623,80	EUR 18,84
2020	Stück 48.305,023	EUR 950.262,18	EUR 19,67
2021	Stück 47.852,203	EUR 995.068,73	EUR 20,79
2022	Stück 47.222,191	EUR 860.643,68	EUR 18,23

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.852,203
Ausgegebene Anteile	788,988
Zurückgenommene Anteile	-1.419,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>47.222,191</b>

## 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
2019	Stück 7.735,000	EUR 896.305,15	EUR 115,88
2020	Stück 5.960,000	EUR 730.189,11	EUR 122,51
2021	Stück 6.653,000	EUR 872.663,44	EUR 131,17
2022	Stück 6.574,000	EUR 767.479,97	EUR 116,74

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.653,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-79,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.574,000</b>

## Saphir Global - CHANCE

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.610.177,47</b>	<b>102,55</b>
1. Investmentanteile	36.958.814,24	98,17
2. Bankguthaben	710.823,18	1,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	940.540,05	2,49
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-960.671,47</b>	<b>-2,55</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>37.649.506,00</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - CHANCE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>36.958.814,24</b>	<b>98,17</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>36.958.814,24</b>	<b>98,17</b>
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	36.435	EUR	62,030	2.260.063,05	6,00
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2PMW29	ANT	18.878	EUR	125,640	2.371.831,92	6,30
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.500	EUR	146,450	2.562.875,00	6,81
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	7.900	EUR	92,140	727.906,00	1,93
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4	ANT	4.900	EUR	105,450	516.705,00	1,37
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	1.400	EUR	132,060	184.884,00	0,49
Alma C.I.Fds-A.Rec.Gl.Na.Re.Fd Actions Nom. I EUR C o.N.	LU1845388146	ANT	14.500	EUR	166,670	2.416.715,00	6,42
Artemis Lx-Positive Fut. Act. Nom. FI EUR Acc. oN	LU2342622201	ANT	3.000.000	EUR	0,608	1.824.300,00	4,85
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	21.700	EUR	167,830	3.641.911,00	9,67
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPLW33	ANT	180.000	EUR	12,920	2.325.600,00	6,18
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	37.800	EUR	58,450	2.209.410,00	5,87
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	19.500	EUR	88,340	1.722.630,00	4,58
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	23.000	EUR	92,990	2.138.770,00	5,68
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0.002	EUR	117,500	0,24	0,00
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shs IN H EUR oN	IE00BJQ2XG97	ANT	9.100	EUR	117,780	1.071.798,00	2,85
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	3.900	EUR	697,770	2.721.303,00	7,23
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	2.458	EUR	600,760	1.476.548,71	3,92
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Shares EUR Class o.N.	IE00BYPC7T68	ANT	69.000	EUR	19,885	1.372.037,40	3,64
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N.	IE00BH3ZBB87	ANT	15.000	USD	125,049	1.757.786,06	4,67
PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BDF5KX37	ANT	11.000	USD	144,716	1.491.777,72	3,96
Pzena Val-Em.Mkts Sel.Val Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000U8IBWC7	ANT	24.200	USD	95,420	2.163.962,14	5,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>36.958.814,24</b>	<b>98,17</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>710.823,18</b>	<b>1,89</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>710.823,18</b>	<b>1,89</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			710.823,18	EUR		710.823,18	1,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>940.540,05</b>	<b>2,49</b>
Sonstige Forderungen			940.540,05	EUR		940.540,05	2,49



## Saphir Global - CHANCE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-960.671,47</b>	<b>-2,55</b>
Verwaltungsvergütung			-73.904,49	EUR		-73.904,49	-0,20
Verwahrstellenvergütung			-6.056,56	EUR		-6.056,56	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-2.865,66	EUR		-2.865,66	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-869.544,76	EUR		-869.544,76	-2,30
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>37.649.506,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		27,90	
Ausgabepreis				EUR		29,43	
Rücknahmepreis				EUR		27,90	
Anteile im Umlauf				STK		1.299.340,725	
<b>Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		18,07	
Ausgabepreis				EUR		18,07	
Rücknahmepreis				EUR		18,07	
Anteile im Umlauf				STK		21.642,514	
<b>Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I</b>							
Anteilwert				EUR		114,72	
Ausgabepreis				EUR		118,74	
Rücknahmepreis				EUR		114,72	
Anteile im Umlauf				STK		8.809,000	

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

## Saphir Global - CHANCE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-9.055,22
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		69.354,13
- Sonstige Erträge	EUR		2.134,61
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>62.433,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-10,82
- Verwaltungsvergütung	EUR		-922.710,53
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.554,10
- Depotgebühren	EUR		-2.608,38
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.782,37
- Taxe d'abonnement	EUR		-11.063,04
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.000,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.106,00
- Aufwandsausgleich	EUR		16.327,04
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.401,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-963.909,81</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-901.476,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.935.136,32	2.935.136,32
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-552.422,68	-552.422,68
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>2.382.713,64</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.793.711,82	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.967.162,04	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>-9.760.873,86</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>-8.279.636,51</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 12.690,36 EUR enthalten.

## Saphir Global - CHANCE

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 46.802.472,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -870.483,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.179.610,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.050.094,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -2.846,15
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -8.279.636,51
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 37.649.506,00</b>

## 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	
2019	Stück	1.461.066,099	EUR	41.433.769,82	EUR	28,36
2020	Stück	1.349.861,953	EUR	42.245.587,16	EUR	31,30
2021	Stück	1.313.257,377	EUR	45.048.252,72	EUR	34,30
2022	Stück	1.299.340,725	EUR	36.247.871,33	EUR	27,90

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.313.257,377
Ausgegebene Anteile	1.759.342,463
Zurückgenommene Anteile	-1.773.259,115
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.299.340,725</b>

## 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	
2019	Stück	47.112,267	EUR	882.008,75	EUR	18,72
2020	Stück	37.445,267	EUR	768.599,25	EUR	20,53
2021	Stück	22.534,502	EUR	503.805,03	EUR	22,36
2022	Stück	21.642,514	EUR	391.026,90	EUR	18,07

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.534,502
Ausgegebene Anteile	265.913,531
Zurückgenommene Anteile	-266.805,519
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.642,514</b>

## 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
2019	Stück 12.555,000	EUR 1.448.208,61	EUR 115,35
2020	Stück 9.156,000	EUR 1.170.447,32	EUR 127,83
2021	Stück 8.900,000	EUR 1.250.414,41	EUR 140,50
2022	Stück 8.809,000	EUR 1.010.607,77	EUR 114,72

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.900,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-91,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.809,000</b>

## Saphir Global - VALUE

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>4.648.032,56</b>	<b>105,23</b>
1. Investmentanteile	3.922.514,54	88,81
2. Bankguthaben	514.262,09	11,64
3. Sonstige Vermögensgegenstände	211.255,93	4,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-231.278,02</b>	<b>-5,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.416.754,54</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - VALUE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>3.922.514,54</b>	<b>88,81</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>3.922.514,54</b>	<b>88,81</b>
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	1.485	EUR	97,600	144.936,00	3,28
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	4.500	EUR	92,140	414.630,00	9,39
Equity for Life Inhaber-Anteile I	DE000A14N7W7	ANT	991	EUR	115,200	114.181,17	2,59
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	500	EUR	14,690	7.345,00	0,17
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	4.198	EUR	86,670	363.829,83	8,24
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	1.500	EUR	140,830	211.245,00	4,78
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	3.000	EUR	88,192	264.576,60	5,99
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	ANT	3.700	EUR	117,089	433.228,19	9,81
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile C2 EUR o.N.	LU0816910375	ANT	1.400	EUR	105,520	147.728,00	3,34
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.Al. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	3.040	EUR	119,980	364.739,20	8,26
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0076315455	ANT	30.000	EUR	11,697	350.922,00	7,95
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	1.000	EUR	230,950	230.950,00	5,23
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	200	EUR	600,760	120.152,00	2,72
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	38.124	USD	10,372	370.537,35	8,39
PIMCO GL INV.-Diversif. Income Reg.Acc.Shs (Inst. Cl.) oN	IE00B0C18065	ANT	17.400	USD	23,520	383.514,20	8,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>3.922.514,54</b>	<b>88,81</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>514.262,09</b>	<b>11,64</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>514.262,09</b>	<b>11,64</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			514.262,09	EUR		514.262,09	11,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>211.255,93</b>	<b>4,78</b>
Sonstige Forderungen			211.255,93	EUR		211.255,93	4,78
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-231.278,02</b>	<b>-5,23</b>
Verwaltungsvergütung			-8.071,02	EUR		-8.071,02	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,19
Taxe d'abonnement			-357,93	EUR		-357,93	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-211.979,09	EUR		-211.979,09	-4,79
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>4.416.754,54</b>	<b>100,00</b>



## Saphir Global - VALUE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Saphir Global - VALUE Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		23,25	
Ausgabepreis				EUR		24,53	
Rücknahmepreis				EUR		23,25	
Anteile im Umlauf				STK		179.925,312	
<b>Saphir Global - VALUE Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		15,92	
Ausgabepreis				EUR		15,92	
Rücknahmepreis				EUR		15,92	
Anteile im Umlauf				STK		959,746	
<b>Saphir Global - VALUE Anteilklasse I</b>							
Anteilwert				EUR		100,37	
Ausgabepreis				EUR		100,37	
Rücknahmepreis				EUR		100,37	
Anteile im Umlauf				STK		2.169,000	

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

## Saphir Global - VALUE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-3.162,14
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	245,71
- Sonstige Erträge		EUR	50,06
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.866,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-106.770,69
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.480,00
- Depotgebühren		EUR	-311,52
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.782,37
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.547,13
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	7.119,92
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.401,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-127.173,39</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-130.039,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	140.439,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	140.439,72	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-0,42
- Wertpapiergeschäften	EUR	-0,42	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>140.439,31</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-444.690,70
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-212.666,53
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-657.357,23</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-646.957,69</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.107,94 EUR enthalten.

## Saphir Global - VALUE

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>				<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR</b>	<b>5.578.222,53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-516.817,73	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	142.097,23			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-658.914,96			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.307,43	
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-646.957,69	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR</b>	<b>4.416.754,54</b>

## 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	
2019	Stück	312.281,869	EUR	8.059.965,77	EUR	25,81
2020	Stück	256.828,129	EUR	6.612.469,08	EUR	25,75
2021	Stück	201.026,828	EUR	5.315.574,54	EUR	26,44
2022	Stück	179.925,312	EUR	4.183.777,81	EUR	23,25

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	201.026,828
Ausgegebene Anteile	5.919,578
Zurückgenommene Anteile	-27.021,094
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>179.925,312</b>

## 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	
2019	Stück	66.856,018	EUR	1.198.157,53	EUR	17,92
2020	Stück	4.427,018	EUR	78.935,70	EUR	17,83
2021	Stück	990,844	EUR	18.051,63	EUR	18,22
2022	Stück	959,746	EUR	15.281,65	EUR	15,92

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	990,844
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-31,098
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>959,746</b>

## 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	
2019	Stück	3.014,000	EUR	324.507,04	EUR	107,67
2020	Stück	2.669,000	EUR	290.036,03	EUR	108,67
2021	Stück	2.169,000	EUR	244.596,36	EUR	112,77
2022	Stück	2.169,000	EUR	217.695,08	EUR	100,37

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.169,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.169,000</b>

## Saphir Global - DEFENSIV

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.244.373,55</b>	<b>119,63</b>
1. Investmentanteile	1.666.360,83	88,82
2. Bankguthaben	222.262,60	11,85
3. Sonstige Vermögensgegenstände	355.750,12	18,96
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-368.188,90</b>	<b>-19,63</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.876.184,65</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - DEFENSIV

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.666.360,83</b>	<b>88,82</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>1.666.360,83</b>	<b>88,82</b>
Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	2.000	EUR	95,200	190.400,00	10,15
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	1.500	EUR	92,140	138.210,00	7,37
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	ANT	17.500	EUR	11,228	196.495,25	10,47
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	16,292	73.311,75	3,91
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	1.500	EUR	88,340	132.510,00	7,06
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	ANT	20.000	EUR	11,670	233.400,00	12,44
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	1.500	EUR	88,192	132.288,30	7,05
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	13.000	EUR	9,820	127.656,10	6,80
Nordea 1-Europ.Stars Equit.Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1706108732	ANT	689	EUR	135,862	93.588,13	4,99
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	84,740	84.740,00	4,52
StarCapital FCP-Dynamic Bonds Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	ANT	1.500	EUR	117,360	176.040,00	9,38
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	285	USD	328,447	87.721,30	4,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.666.360,83</b>	<b>88,82</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>222.262,60</b>	<b>11,85</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>222.262,60</b>	<b>11,85</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			222.262,60	EUR		222.262,60	11,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>355.750,12</b>	<b>18,96</b>
Sonstige Forderungen			355.750,12	EUR		355.750,12	18,96
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-368.188,90</b>	<b>-19,63</b>
Verwaltungsvergütung			-1.984,33	EUR		-1.984,33	-0,11
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,14
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,37
Taxe d'abonnement			-97,28	EUR		-97,28	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-356.537,31	EUR		-356.537,31	-19,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.876.184,65</b>	<b>100,00</b>



## Saphir Global - DEFENSIV

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		17,54	
Ausgabepreis				EUR		18,15	
Rücknahmepreis				EUR		17,54	
Anteile im Umlauf				STK		70.382,894	
<b>Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I</b>							
Anteilwert				EUR		79,94	
Ausgabepreis				EUR		81,54	
Rücknahmepreis				EUR		79,94	
Anteile im Umlauf				STK		8.025,000	

\*) 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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

		Insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-796,16
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	11.320,49
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>10.524,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Verwaltungsvergütung	EUR	-24.549,95
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.480,00
- Depotgebühren	EUR	-128,65
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.744,15
- Taxe d'abonnement	EUR	-392,25
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-4.000,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2.106,00
- Aufwandsausgleich	EUR	-546,84
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.401,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-51.349,43</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-40.825,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-108.533,22
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-132.676,51
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>	<b>-241.209,73</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>-282.034,82</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.147,05 EUR enthalten.

## Saphir Global - DEFENSIV

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b> <b>2.143.905,59</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 14.043,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	212.314,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-198.271,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 270,82
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -282.034,82
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b> <b>1.876.184,65</b>

## 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	
2019	Stück	88.897,897	EUR	1.839.149,23	EUR	20,69
2020	Stück	73.600,401	EUR	1.479.574,80	EUR	20,10
2021	Stück	66.057,340	EUR	1.335.764,73	EUR	20,22
2022	Stück	70.382,894	EUR	1.234.656,81	EUR	17,54

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.057,340
Ausgegebene Anteile	11.585,779
Zurückgenommene Anteile	-7.260,225
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>70.382,894</b>

## 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	
2019	Stück	10.466,000	EUR	995.828,57	EUR	95,15
2020	Stück	7.390,000	EUR	673.317,86	EUR	91,11
2021	Stück	8.794,000	EUR	808.140,86	EUR	91,90
2022	Stück	8.025,000	EUR	641.527,84	EUR	79,94

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.794,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-769,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.025,000</b>

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.656.711,77</b>	<b>100,21</b>
1. Investmentanteile	24.451.216,71	95,50
2. Bankguthaben	1.069.508,09	4,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	135.986,97	0,53
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-52.178,12</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25.604.533,65</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.451.216,71</b>	<b>95,50</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>24.451.216,71</b>	<b>95,50</b>
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	ANT	18.300	EUR	136,090	2.490.447,00	9,73
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	45.023	EUR	62,030	2.792.776,69	10,91
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	18.000	EUR	146,450	2.636.100,00	10,30
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	180.000	EUR	12,920	2.325.600,00	9,08
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	ANT	81.000	EUR	31,530	2.553.930,00	9,97
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	ANT	5.950	EUR	437,100	2.600.745,00	10,16
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0128316170	ANT	60.600	USD	42,280	2.401.057,07	9,38
JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. C o.N.	LU0129463922	ANT	8.780	USD	258,220	2.124.610,25	8,30
PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BDF5KX37	ANT	16.000	USD	144,716	2.169.858,49	8,47
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	ANT	1.080	USD	2.327,950	2.356.092,21	9,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.451.216,71</b>	<b>95,50</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.069.508,09</b>	<b>4,18</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.069.508,09</b>	<b>4,18</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.069.508,09	EUR		1.069.508,09	4,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>135.986,97</b>	<b>0,53</b>
Sonstige Forderungen							
			135.986,97	EUR		135.986,97	0,53
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-52.178,12</b>	<b>-0,21</b>
Verwaltungsvergütung							
			-37.552,08	EUR		-37.552,08	-0,15
Verwahrestellenvergütung							
			-3.999,99	EUR		-3.999,99	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,03
Taxe d'abonnement							
			-1.326,05	EUR		-1.326,05	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>25.604.533,65</b>	<b>100,00</b>

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		31,69	
Ausgabepreis				EUR		33,43	
Rücknahmepreis				EUR		31,69	
Anteile im Umlauf				STK		774.820,400	
<b>Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		35,68	
Ausgabepreis				EUR		35,68	
Rücknahmepreis				EUR		35,68	
Anteile im Umlauf				STK		21.821,550	
<b>Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I</b>							
Anteilwert				EUR		127,86	
Ausgabepreis				EUR		127,86	
Rücknahmepreis				EUR		127,86	
Anteile im Umlauf				STK		2.134,000	

\*) 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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-2.734,52
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		31.881,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>29.146,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-487.578,02
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.320,31
- Depotgebühren	EUR		-2.157,74
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.782,37
- Taxe d'abonnement	EUR		-5.591,49
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.000,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.106,00
- Aufwandsausgleich	EUR		-6.884,80
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.401,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-537.822,32</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-508.675,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus - Wertpapiergeschäften	EUR	1.436.042,11	EUR 1.436.042,11
2. Realisierte Verluste aus - Wertpapiergeschäften	EUR	-2.239.543,80	EUR -2.239.543,80
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			<b>EUR</b> <b>-803.501,70</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.991.884,39	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.479.420,42	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>-6.471.304,81</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>-7.783.481,86</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.715,80 EUR enthalten.

## Saphir Global - BEST of EQUITY

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>				<b>2022</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR 33.833.352,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-437.363,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.499.733,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-31.937.097,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.973,06
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-7.783.481,86
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR 25.604.533,65</b>

## 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
2019	Stück 770.992,391	EUR 25.750.325,75	EUR 33,40
2020	Stück 844.450,381	EUR 29.892.880,23	EUR 35,40
2021	Stück 796.449,634	EUR 33.268.674,10	EUR 41,77
2022	Stück 774.820,400	EUR 24.553.064,90	EUR 31,69

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	796.449,634
Ausgegebene Anteile	147.367,482
Zurückgenommene Anteile	-168.996,716
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>774.820,400</b>

## 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	
2019	Stück	237.237,384	EUR	7.714.440,55	EUR	32,52
2020	Stück	3.989,384	EUR	136.719,31	EUR	34,27
2021	Stück	4.482,487	EUR	204.035,36	EUR	45,52
2022	Stück	21.821,550	EUR	778.611,77	EUR	35,68

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.482,487
Ausgegebene Anteile	711.786,829
Zurückgenommene Anteile	-694.447,766
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.821,550</b>

## 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	
2019	Stück	1.050,000	EUR	139.709,07	EUR	133,06
2020	Stück	660,000	EUR	93.462,90	EUR	141,61
2021	Stück	2.149,000	EUR	360.642,84	EUR	167,82
2022	Stück	2.134,000	EUR	272.856,98	EUR	127,86

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.149,000
Ausgegebene Anteile	15,000
Zurückgenommene Anteile	-30,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.134,000</b>

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



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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des  
Saphir Global

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Saphir Global und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Saphir Global und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

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

#### ***Sonstige Informationen***

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Luxemburg, 26. Juni 2024

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

S. Kraiker



## Saphir Global

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Saphir Global - BALANCED

##### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - BALANCED	Relativer VaR	60% MSCI World (EUR); 40% EURO STOXX 50 Net Return Index	140,00%	34,42%	50,14%	41,00%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 101,71% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

#### Saphir Global - CHANCE

##### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - CHANCE	Relativer VaR	60% EURO STOXX 50 Net Return Index; 40% MSCI World (EUR)	140,00%	38,22%	56,75%	46,36%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,05% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Saphir Global

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Saphir Global - VALUE

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - VALUE	Relativer VaR	50% EURO STOXX 50 Net Return Index; 50% MSCI World (EUR)	140,00%	20,26%	24,10%	22,24%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,27% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

##### Saphir Global - DEFENSIV

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - DEFENSIV	Relativer VaR	50% Barclays Capital Euro Aggregate; 25% EURO STOXX 50 Net Return Index; 25% MSCI Emerging Markets (EUR)	140,00%	23,35%	39,38%	31,54%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,56% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Saphir Global

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Saphir Global - BEST of EQUITY

##### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - BEST of EQUITY	Relativer VaR	40% MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800), 30% DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX), 30% NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX) in EUR	170,00%	46,33%	84,38%	57,96%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,06% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Saphir Global

### Anlagen (ungeprüft)

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 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 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	2,10 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,90 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	24 Vollzeitäquivalent

## Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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