

Saphir Global

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2024

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 - 7
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	18
Saphir Global - BALANCED	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Teilfondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24 - 26
Saphir Global - CHANCE	
Vermögensübersicht	27
Vermögensaufstellung	28 - 29
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30
Entwicklung des Teilfondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32 - 34
Saphir Global - VALUE	
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36 - 37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	38
Entwicklung des Teilfondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40 - 42

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	43
Vermögensaufstellung	44 - 45
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Teilfondsvermögens	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48 - 49

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	50
Vermögensaufstellung	51 - 52
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	53
Entwicklung des Teilfondsvermögens	54
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	55 - 57
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	58 - 60

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	61 - 64
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)	65
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	65

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

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

Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)

Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024 bis 13. Dezember 2024)

André Jäger (ab 18. Dezember 2024)

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)

André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)

Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

Verwahr- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

bis 31. März 2024

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

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft vom 12. Juni 2024 bis zum 13. Dezember 2024 war Johannes Elsner.

Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Seit dem 11. Juni 2024 ist Katja Müller neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Vom 15. Oktober 2024 bis zum 17. Dezember 2024 war Andre Jäger Mitglied im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft, seit dem 18. Dezember 2024 ist er der neue Vorsitzende des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 15. Oktober 2024 ist Gerrit van Vliet neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Bis zum 28. Februar 2025 war Bernard Heinz Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 1. April 2024 ist die Register- und Transferstelle Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

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 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Teilfondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	30.648.583,82	8,70
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	772.604,81	8,03
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	243.683,57	9,66
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	39.238.972,72	9,83
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	441.349,05	9,21
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	472.585,32	10,28
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	3.523.128,82	4,31
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	8.693,54	3,73
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	82.204,71	5,53
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.473.780,67	2,16
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	223.675,29	2,40
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	26.820.194,21	10,91
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	250.762,91	10,54
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	15.506,37	11,45

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

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2024

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Wir blicken auf ein ungewöhnlich positives Jahr an den Finanzmärkten zurück. Insbesondere in den großen Indizes standen die Aktienmarktentwicklungen und reelle, wirtschaftliche Entwicklungen nicht immer schlüssig einander gegenüber. So stieg der Dax um 18,85%*, während führende Wirtschaftsverbände einen markanten Kurswechsel der Bundesregierung nach der Neuwahl am 23. Februar 2025 einfordern. Das belegt einmal wieder, dass der DAX nicht die Wachstums- und Reformmüdigkeit des Standorts Deutschland widerspiegelt. Ein Blick auf die Nebenwerte im MDAX zeigt schon deutlicher, wie es derzeit um unsere heimische Wirtschaft bestellt ist. Derweil lieferte der S&P 500 (in USD) satte 25%*. Mitte des Jahres setzte eine Entwicklung ein, die uns zuversichtlich stimmt: Bis dato war der Kursaufschwung von einigen, wenigen Überfliegern getragen (Apple, Amazon, Google, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla). Die Marktführerschaft in Megatrends trieb die großen Gewinner weiter voran. Im Herbst 2024 hat die Aufwärtsbewegung, wie von vielen Marktteilnehmern erhofft, mehr Unternehmen erfasst. Die Hausse ist somit breiter geworden, was ein gutes Zeichen ist. Losgelöst von den aktuellen Marktbewegungen kann 2025 durchaus erneut ein Jahr der Chancen und positiver Performancedaten werden.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit dem starken Jahresergebnis des MSCI World EUR (+26,60%*) konnten in den Saphir Global Fonds nur wenige Zielfonds mithalten. Der Earth Gold Fund UI ist einer von diesen Fonds (+34,01%*). Die Saphir Global Fonds beinhalten zum Jahreswechsel eine dynamische Mischung aus Qualität, günstiger Bewertung und positivem Überraschungspotenzial. Das Jahresergebnis 2024 sind in erster Linie der breiten Diversifikation geschuldet. Eine beachtenswerte Wendung zeichnete sich in Q3 2024 in China ab. Durch umfangreiche Konjunkturmaßnahmen seitens der chinesischen Notenbank kam es zu einem Erwachen chinesischer Aktien und der in der chinesischen Wirtschaft engagierten Unternehmen. Mit Blick auf 2025 gibt es gute Gründe, die dortigen Aktienmärkte positiv zu bewerten und zu gewichten. Insgesamt rechnen wir mit einem förderlichen Umfeld für Risikoanlagen, vor allem in entwickelten Märkten außerhalb der USA, im Small-Cap-Bereich sowie in Value-Sektoren in den USA. Europäische Anlagewerte dürften aufgrund ihrer vergleichsweise günstigen Bewertungen und des hohen Gewichts zyklischer Sektoren in diesen Märkten überdurchschnittlich abschneiden.

*Quelle: Bloomberg-Performancedaten

Saphir Global Balanced

Saphir Global BALANCED beendete 2024 bei einem Jahreswertzuwachs von +8,70% für die Anteiklasse B. Die Weltwirtschaft stabilisierte sich im Jahr 2024 mit regionalen Unterschieden und erhöhter Unsicherheit über die Wachstums- und Inflationsaussichten. Dennoch bewahrheitete sich die Einschätzung einer sanften Landung der Weltwirtschaft. Wer im ersten Halbjahr 2024 Geld verdienen wollte, war am besten in Aktien mit großer Marktkapitalisierung investiert. Im September nahm die Federal Reserve eine Zinssenkung um 50 Basispunkte vor, ihre erste seit März 2020. Mit der Entscheidung für eine über den Erwartungen liegende Senkung anstelle der üblichen 25 Basispunkte signalisierte die Fed den Anlegern, dass sie bereit ist, auf einen wirtschaftlichen Abschwung entschlossen zu reagieren. Dieser Schritt veranlasste die Anleger dazu, ihre skeptische Grundhaltung zu überdenken und mehr Risiko zu nehmen. Deshalb kam es über viele Marktsegmente hinweg zu Käufen und steigenden Kursen. Die zweifache Dosis an geldpolitischer Unterstützung (erst Fed dann PBoC) bewegte Renten- als auch zyklische Aktienmärkte. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zielfonds in Saphir Global BALANCED in der Breite an.

Saphir Global Chance

Saphir Global CHANCE beendete 2024 mit einem Wertzuwachs von +9,83% für die Anteiklasse B. Die Weltwirtschaft stabilisierte sich im Jahr 2024 mit regionalen Unterschieden und erhöhter Unsicherheit über die Wachstums- und Inflationsaussichten. Dennoch bewahrheitete sich die Einschätzung einer sanften Landung der Weltwirtschaft. Wer im ersten Halbjahr 2024 Geld verdienen wollte, war am besten in Aktien mit großer Marktkapitalisierung investiert. Im September 2024 nahm die Federal Reserve eine Zinssenkung um 50 Basispunkte vor, ihre erste seit März 2020. Mit der Entscheidung für eine über den Erwartungen liegende Senkung anstelle der üblichen 25 Basispunkte signalisierte die Fed den Anlegern, dass sie bereit ist, auf einen wirtschaftlichen Abschwung entschlossen zu reagieren. Dieser Schritt veranlasste die Anleger dazu, ihre skeptische Grundhaltung zu überdenken und mehr Risiko zu nehmen. Deshalb kam es über viele Marktsegmente hinweg zu Käufen und steigenden Kursen. Die zweifache Dosis an geldpolitischer Unterstützung (erst Fed dann PBoC) bewegte Renten- als auch zyklische Aktienmärkte. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zielfonds in Saphir Global CHANCE in der Breite an.

Saphir Global Value

Saphir Global VALUE beendete 2024 bei einem Jahreswertzuwachs von +4,31% für die Anteiklasse B. Die Weltwirtschaft stabilisierte sich im Jahr 2024 mit regionalen Unterschieden und erhöhter Unsicherheit über die Wachstums- und Inflationsaussichten. Dennoch bewahrheitete sich die Einschätzung einer sanften Landung der Weltwirtschaft. Wer im ersten Halbjahr 2024 Geld verdienen wollte, war am besten in Aktien mit großer Marktkapitalisierung investiert. Im September 2024 nahm die Federal Reserve eine Zinssenkung um 50 Basispunkte vor, ihre erste seit März 2020. Mit der Entscheidung für eine über den Erwartungen liegende Senkung anstelle der üblichen 25 Basispunkte signalisierte die Fed den Anlegern, dass sie bereit ist, auf einen wirtschaftlichen Abschwung entschlossen zu reagieren. Dieser Schritt veranlasste die Anleger dazu, ihre skeptische Grundhaltung zu überdenken und mehr Risiko zu nehmen. Deshalb kam es über viele Marktsegmente hinweg zu Käufen und steigenden Kursen. Die zweifache Dosis an geldpolitischer Unterstützung (erst Fed dann PBoC) bewegte Renten- als auch zyklische Aktienmärkte. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zielfonds in Saphir Global VALUE in der Breite an.

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2024

Saphir Global Defensiv

Saphir Global DEFENSIV beendete 2024 bei einem Jahreswertzuwachs von +2,40% für die Anteilklasse I. Die Weltwirtschaft stabilisierte sich im Jahr 2024 mit regionalen Unterschieden und erhöhter Unsicherheit über die Wachstums- und Inflationsaussichten. Dennoch bewahrheitete sich die Einschätzung einer sanften Landung der Weltwirtschaft. Wer im ersten Halbjahr 2024 Geld verdienen wollte, war am besten in Aktien mit großer Marktkapitalisierung investiert. Im September 2024 nahm die Federal Reserve eine Zinssenkung um 50 Basispunkte vor, ihre erste seit März 2020. Mit der Entscheidung für eine über den Erwartungen liegende Senkung anstelle der üblichen 25 Basispunkte signalisierte die Fed den Anlegern, dass sie bereit ist, auf einen wirtschaftlichen Abschwung entschlossen zu reagieren. Dieser Schritt veranlasste die Anleger dazu, ihre skeptische Grundhaltung zu überdenken und mehr Risiko zu nehmen. Deshalb kam es über viele Marktsegmente hinweg zu Käufen und steigenden Kursen. Die zweifache Dosis an geldpolitischer Unterstützung (erst Fed dann PBoC) bewegte Renten- als auch zyklische Aktienmärkte. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zielfonds in Saphir Global DEFENSIV in der Breite an.

Saphir Global Best of Equity

Saphir Global BEST OF EQUITY beendete 2024 mit einem Wertzuwachs von +10,91% für die Anteilklasse B. Die Weltwirtschaft stabilisierte sich im Jahr 2024 mit regionalen Unterschieden und erhöhter Unsicherheit über die Wachstums- und Inflationsaussichten. Dennoch bewahrheitete sich die Einschätzung einer sanften Landung der Weltwirtschaft. Wer im ersten Halbjahr 2024 Geld verdienen wollte, war am besten in Aktien mit großer Marktkapitalisierung investiert. Im September 2024 nahm die Federal Reserve eine Zinssenkung um 50 Basispunkte vor, ihre erste seit März 2020. Mit der Entscheidung für eine über den Erwartungen liegende Senkung anstelle der üblichen 25 Basispunkte signalisierte die Fed den Anlegern, dass sie bereit ist, auf einen wirtschaftlichen Abschwung entschlossen zu reagieren. Dieser Schritt veranlasste die Anleger dazu, ihre skeptische Grundhaltung zu überdenken und mehr Risiko zu nehmen. Deshalb kam es über viele Marktsegmente hinweg zu Käufen und steigenden Kursen. Die zweifache Dosis an geldpolitischer Unterstützung (erst Fed dann PBoC) bewegte Renten- als auch zyklische Aktienmärkte. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zielfonds in Saphir Global BEST OF EQUITY in der Breite an.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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.

Anlageziel: *)

Saphir Global - BALANCED: Ziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst attraktiven Wertzuwachses.

Saphir Global - CHANCE und Saphir Global - BEST of EQUITY: Ziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines unter Inkaufnahme höherer Risiken möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses.

Saphir Global - VALUE: Ziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses.

Saphir Global - DEFENSIV: Ziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses.

*) Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter 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 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 Verbindlichkeiten

Die Entschädigungszahlungen 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 Verbindlichkeiten wieder. Die Beträge am 31. Dezember 2024 belaufen sich auf jeweils:

Teilfonds	Betrag (in EUR)
Saphir Global - BALANCED	338.356,77
Saphir Global - CHANCE	866.661,64
Saphir Global - VALUE	206.144,25
Saphir Global - DEFENSIV	337.371,51

Die Auszahlungen an die betroffenen Investoren befinden sich in Bearbeitung und erste Auszahlungen sind bereits erfolgt. Die noch offenen Auszahlungen werden schnellstmöglich erfolgen.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,0379
EUR - CHF	0,9409

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

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

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

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für den Teilfonds „Saphir Global - BALANCED“

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

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

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

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

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

Hend = Hurdle Rate am Ende der Periode

H 0 = Hurdle Rate zu Beginn der Periode

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee *)
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	0,00	0,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	0,00	0,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	0,00	0,00

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

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.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	0,00	0,00 EUR

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

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.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	0,00	0,00 EUR

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.

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	0,00	0,00 EUR

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 31. Dezember 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Saphir Global - BALANCED	2.275,00
Saphir Global - CHANCE	1.875,01
Saphir Global - VALUE	2.469,35
Saphir Global - DEFENSIV	1.374,98
Saphir Global - BEST of EQUITY	1.591,57

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

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Teilfonds	PTR in %
Saphir Global - BALANCED	129,92
Saphir Global - CHANCE	-185,96
Saphir Global - VALUE	190,86
Saphir Global - DEFENSIV	112,62
Saphir Global - BEST of EQUITY	198,89

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.

Ongoing Charges *)

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

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	2,42	3,61	2,42	3,61
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	3,02	4,21	3,02	4,21
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	1,51	2,70	1,51	2,70
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	2,39	3,70	2,39	3,70
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	2,95	4,25	2,95	4,25
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	1,99	3,29	1,99	3,29
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	3,37	4,43	3,37	4,43
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	3,89	4,94	3,89	4,94
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	2,13	3,19	2,13	3,19
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	3,54	4,65	3,54	4,65
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	3,90	5,01	3,90	5,01
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	1,99	3,28	1,99	3,28
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	2,61	3,90	2,61	3,90
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	1,58	2,87	1,58	2,87

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

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bernhard Heinz schied zum 28. Februar 2025 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

Saphir Global

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	96.027.209,90	92,14
Bankguthaben	10.216.040,11	9,80
Sonstige Vermögensgegenstände	25,00	0,00
Gesamtaktiva	106.243.275,01	101,95
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-188.284,97	-0,18
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-20.752,61	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-55.000,00	-0,05
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.977,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.753.534,17	-1,68
Gesamtpassiva	-2.027.549,18	-1,95
Fondsvermögen	104.215.725,83	100,00

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

Saphir Global

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		144.715,51
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		403.644,64
- Bestandsprovision	EUR		34.384,04
- Sonstige Erträge	EUR		7.921,53
Summe der Erträge	EUR		590.665,71
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-300,05
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.212.581,66
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-85.074,69
- Depotgebühren	EUR		-13.440,29
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-118.347,71
- Taxe d'abonnement	EUR		-35.688,28
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-20.055,55
- Aufwandsausgleich	EUR		100.735,29
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-22.934,56
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.407.687,50
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-1.817.021,79
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	15.536.634,60	
- Devisen	EUR	0,09	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.768.964,81	
Realisiertes Ergebnis	EUR		12.767.669,88
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.103.473,18	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.835.739,30	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-1.267.733,87
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		9.682.914,22

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 8,97 EUR enthalten.

Saphir Global

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	101.660.509,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.347.900,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	71.595.350,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-78.943.250,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	220.202,44
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.682.914,22
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	104.215.725,83

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	32.083.434,61	101,32
1. Investmentanteile	27.693.721,24	87,46
2. Bankguthaben	4.389.688,37	13,86
3. Sonstige Vermögensgegenstände	25,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-418.562,41	-1,32
III. Teilfondsvermögen	31.664.872,20	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		27.693.721,24	87,46
Investmentanteile				EUR		27.693.721,24	87,46
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	24.000	EUR	99,700	2.392.800,00	7,56
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	9.000	EUR	151,650	1.364.850,00	4,31
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	15.833	EUR	127,870	2.024.565,71	6,39
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	15.000	EUR	118,260	1.773.900,00	5,60
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	2.300	EUR	1.170,590	2.692.357,00	8,50
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	15.000	EUR	100,410	1.506.150,00	4,76
GREIFF 'special situations' Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	17.200	EUR	53,490	920.028,00	2,91
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	12.400	EUR	90,060	1.116.744,00	3,53
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	30.500	EUR	103,090	3.144.245,00	9,93
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	65.000	EUR	15,280	993.200,00	3,14
Keynote - Spin-Off Fund Act. Nom. R EUR Acc. oN	LU1920073217	ANT	1.000	EUR	105,740	105.740,00	0,33
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	20.000	EUR	109,550	2.191.000,00	6,92
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	12.000	EUR	136,070	1.632.840,00	5,16
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	13.500	EUR	71,820	969.570,00	3,06
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	25.000	EUR	64,900	1.622.500,00	5,12
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act.Nom. X USD Cap. o.N.	LU1242417589	ANT	15.000	USD	224,410	3.243.231,53	10,24
Summe Wertpapiervermögen				EUR		27.693.721,24	87,46
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.389.688,37	13,86
Bankguthaben				EUR		4.389.688,37	13,86
EUR - Guthaben bei:							
Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			4.389.688,37	EUR		4.389.688,37	13,86
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		25,00	0,00
Sonstige Forderungen			25,00	EUR		25,00	0,00

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-418.562,41	-1,32
Verwaltungsvergütung			-60.241,65	EUR		-60.241,65	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-4.978,13	EUR		-4.978,13	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.000,00	EUR		-11.000,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-2.985,86	EUR		-2.985,86	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-339.356,77	EUR		-339.356,77	-1,07
Teilfondsvermögen				EUR		31.664.872,20	100,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		37,37	
Ausgabepreis				EUR		39,43	
Rücknahmepreis				EUR		37,37	
Anzahl Anteile				STK		820.045,747	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		20,44	
Ausgabepreis				EUR		20,44	
Rücknahmepreis				EUR		20,44	
Anzahl Anteile				STK		37.797,355	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		134,93	
Ausgabepreis				EUR		134,93	
Rücknahmepreis				EUR		134,93	
Anzahl Anteile				STK		1.806,000	

*) 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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	27.838,15
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	162.243,53
- Bestandsprovision		EUR	13.826,42
Summe der Erträge		EUR	203.908,10
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-722.959,90
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.660,72
- Depotgebühren		EUR	-2.965,52
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.252,62
- Taxe d'abonnement		EUR	-11.219,79
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.011,11
- Aufwandsausgleich		EUR	37.209,67
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.528,04
Summe der Aufwendungen		EUR	-755.388,04
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-551.479,94
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	4.765.609,89
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.765.609,90	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-735.166,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-735.166,77	
Realisiertes Ergebnis		EUR	4.030.443,12
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.536.438,88	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	727.019,47	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-809.419,41
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.669.543,80

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 8,97 EUR enthalten.

Saphir Global - BALANCED

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	31.823.100,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.827.196,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	910.136,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.737.332,95		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-575,73
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.669.543,80
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	31.664.872,20

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 914.276,778	EUR 30.107.106,97	EUR 32,93
2023	Stück 887.826,435	EUR 30.527.205,18	EUR 34,38
2024	Stück 820.045,747	EUR 30.648.583,82	EUR 37,37

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	887.826,435
Ausgegebene Anteile	24.910,912
Zurückgenommene Anteile	-92.691,600
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	820.045,747

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 47.222,191	EUR 860.643,68	EUR 18,23
2023	Stück 45.031,636	EUR 851.861,60	EUR 18,92
2024	Stück 37.797,355	EUR 772.604,81	EUR 20,44

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.031,636
Ausgegebene Anteile	285,727
Zurückgenommene Anteile	-7.520,008
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	37.797,355

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	6.574,000	EUR	767.479,97	EUR	116,74
2023	Stück	3.609,000	EUR	444.033,50	EUR	123,04
2024	Stück	1.806,000	EUR	243.683,57	EUR	134,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.609,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.803,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.806,000

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	41.121.012,98	102,41
1. Investmentanteile	36.437.381,53	90,75
2. Bankguthaben	4.683.631,45	11,66
II. Verbindlichkeiten	-968.105,88	-2,41
III. Teilfondsvermögen	40.152.907,10	100,00

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		36.437.381,53	90,75
Investmentanteile				EUR		36.437.381,53	90,75
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	20.000	EUR	99,700	1.994.000,00	4,97
Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BWY56Y06	ANT	5.000	EUR	243,450	1.217.250,00	3,03
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	12.000	EUR	151,650	1.819.800,00	4,53
CIM Dividend Income Fund Registered Shares D EUR o.N.	IE00BYXW4758	ANT	1.200.000	EUR	2,666	3.199.552,80	7,97
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	16.435	EUR	74,900	1.230.981,50	3,07
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2PMW29	ANT	11.228	EUR	130,570	1.466.039,96	3,65
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	20.000	EUR	100,410	2.008.200,00	5,00
GREIFF 'special situations' Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	24.500	EUR	53,490	1.310.505,00	3,26
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	10.400	EUR	90,060	936.624,00	2,33
HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU0708055537	ANT	65.000	EUR	34,665	2.253.225,00	5,61
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	33.500	EUR	103,090	3.453.515,00	8,60
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	124,660	0,25	0,00
Kempen Intl Fds-K.(L.)Gl.S.-c. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU1078159883	ANT	550	EUR	2.920,160	1.606.088,00	4,00
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	109,550	1.095.500,00	2,73
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	25.300	EUR	136,070	3.442.571,00	8,57
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	13.500	EUR	71,820	969.570,00	2,41
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	40.000	EUR	64,900	2.596.000,00	6,47
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	19.000	EUR	165,630	3.146.970,00	7,84
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N.	IE00BH3ZBB87	ANT	15.000	USD	186,199	2.690.989,02	6,70
Summe Wertpapiervermögen				EUR		36.437.381,53	90,75
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.683.631,45	11,66
Bankguthaben				EUR		4.683.631,45	11,66
EUR - Guthaben bei:							
Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			4.683.631,45	EUR		4.683.631,45	11,66

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-968.105,88	-2,41
Verwaltungsvergütung			-79.063,85	EUR		-79.063,85	-0,20
Verwahrstellenvergütung			-6.437,08	EUR		-6.437,08	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.000,00	EUR		-11.000,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-3.943,31	EUR		-3.943,31	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-867.661,64	EUR		-867.661,64	-2,16
Teilfondsvermögen				EUR		40.152.907,10	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		31,85	
Ausgabepreis				EUR		33,60	
Rücknahmepreis				EUR		31,85	
Anzahl Anteile				STK		1.231.825,197	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		20,39	
Ausgabepreis				EUR		20,39	
Rücknahmepreis				EUR		20,39	
Anzahl Anteile				STK		21.642,284	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		132,30	
Ausgabepreis				EUR		136,93	
Rücknahmepreis				EUR		132,30	
Anzahl Anteile				STK		3.572,000	

*) 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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	83.341,43
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	175.848,41
- Bestandsprovision		EUR	18.702,24
Summe der Erträge		EUR	277.892,08
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-917.595,02
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.790,95
- Depotgebühren		EUR	-5.100,94
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.229,05
- Taxe d'abonnement		EUR	-14.987,50
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.011,11
- Aufwandsausgleich		EUR	50.131,44
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.646,16
Summe der Aufwendungen		EUR	-947.229,29
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-669.337,21
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	5.859.079,25
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.859.079,15	
- Devisen	EUR	0,09	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-400.271,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-400.271,77	
Realisiertes Ergebnis		EUR	5.458.807,48
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.244.100,80	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	521.565,91	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-722.534,89
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	4.066.935,39

Saphir Global - CHANCE

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	38.200.697,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.327.337,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	64.566.434,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-66.893.771,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	212.611,29
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.066.935,39
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	40.152.907,10

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 1.299.340,725	EUR 36.247.871,33	EUR 27,90
2023	Stück 1.280.282,501	EUR 37.127.661,69	EUR 29,00
2024	Stück 1.231.825,197	EUR 39.238.972,72	EUR 31,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.280.282,501
Ausgegebene Anteile	2.038.372,673
Zurückgenommene Anteile	-2.086.829,977
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.231.825,197

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 21.642,514	EUR 391.026,90	EUR 18,07
2023	Stück 21.466,367	EUR 400.728,93	EUR 18,67
2024	Stück 21.642,284	EUR 441.349,05	EUR 20,39

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.466,367
Ausgegebene Anteile	123.643,507
Zurückgenommene Anteile	-123.467,590
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.642,284

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	8.809,000	EUR	1.010.607,77	EUR 114,72
2023	Stück	5.604,000	EUR	672.306,87	EUR 119,97
2024	Stück	3.572,000	EUR	472.585,32	EUR 132,30

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.604,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.032,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.572,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	3.841.708,72	106,30
1. Investmentanteile	3.457.570,97	95,67
2. Bankguthaben	384.137,75	10,63
II. Verbindlichkeiten	-227.681,65	-6,30
III. Teilfondsvermögen	3.614.027,07	100,00

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.457.570,97	95,67
Investmentanteile				EUR		3.457.570,97	95,67
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. D2 EUR o.N.	LU0418791066	ANT	160	EUR	666,830	106.692,80	2,95
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	4.150	EUR	51,430	213.434,50	5,91
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	2.000	EUR	128,800	257.600,00	7,13
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	800	EUR	127,870	102.296,00	2,83
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A EUR o.N.	DE000A2QND12	ANT	1.700	EUR	102,610	174.437,00	4,83
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	IE00B59P9M57	ANT	9.000	EUR	14,964	134.676,90	3,73
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	1.080	EUR	103,090	111.337,20	3,08
Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. H2 EUR Acc. o.N.	LU1984712593	ANT	2.450	EUR	43,840	107.408,00	2,97
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N.	LU1001748398	ANT	1.500	EUR	173,110	259.665,00	7,18
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Acc. oN	IE000MHDVN90	ANT	1.500	EUR	123,486	185.229,15	5,13
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN	IE00BYXV8M50	ANT	5.100	EUR	22,014	112.271,91	3,11
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shs A EUR Acc.Ser.1 o.N.	IE00B95L3899	ANT	7.000	EUR	23,839	166.873,00	4,62
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	9.200	EUR	15,870	146.002,16	4,04
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	60	EUR	2.458,340	147.500,40	4,08
Robus Sh.Maturity Fd Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	ANT	1.500	EUR	111,790	167.685,00	4,64
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	630	EUR	165,630	104.346,90	2,89
FAST - Global Fund Namens-Anteile I Acc. USD o.N.	LU0966156555	ANT	380	USD	284,650	104.217,17	2,88
First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. RU-C USD o.N.	LU0878867604	ANT	800	USD	186,100	143.443,49	3,97
Invesco-Gl Fo.+Own. Actions Nom. Z-AD o.N.	LU1762221239	ANT	6.500	USD	17,910	112.163,98	3,10
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	22.124	USD	12,358	263.413,03	7,29
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	ANT	700	USD	222,940	150.359,38	4,16
Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0351441612	ANT	1.050	USD	184,369	186.518,00	5,16
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.457.570,97	95,67
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		384.137,75	10,63
Bankguthaben				EUR		384.137,75	10,63
EUR - Guthaben bei:							
Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			384.137,75	EUR		384.137,75	10,63

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-227.681,65	-6,30
Verwaltungsvergütung			-6.773,86	EUR		-6.773,86	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.000,00	EUR		-11.000,00	-0,30
Taxe d'abonnement			-193,56	EUR		-193,56	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-207.144,25	EUR		-207.144,25	-5,73
Teilfondsvermögen				EUR		3.614.027,07	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		24,68	
Ausgabepreis				EUR		26,04	
Rücknahmepreis				EUR		24,68	
Anzahl Anteile				STK		142.741,346	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		16,70	
Ausgabepreis				EUR		16,70	
Rücknahmepreis				EUR		16,70	
Anzahl Anteile				STK		520,554	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		109,02	
Ausgabepreis				EUR		109,02	
Rücknahmepreis				EUR		109,02	
Anzahl Anteile				STK		754,000	

*) 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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	9.219,74
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	14.645,25
- Bestandsprovision		EUR	1.855,38
- Sonstige Erträge		EUR	108,58
Summe der Erträge		EUR	25.828,94
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-84.966,72
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.683,55
- Depotgebühren		EUR	-616,30
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.168,44
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.048,86
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.011,11
- Aufwandsausgleich		EUR	7.684,57
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.824,85
Summe der Aufwendungen		EUR	-121.635,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-95.806,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	547.974,29
- Wertpapiergeschäften	EUR	547.974,29	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-164.080,95
- Wertpapiergeschäften	EUR	-164.080,95	
Realisiertes Ergebnis		EUR	383.893,35
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-238.439,60	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	119.164,18	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-119.275,42
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	168.811,61

Saphir Global - VALUE

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	3.987.061,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-539.767,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	106.760,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-646.527,35		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.079,17
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	168.811,61
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	3.614.027,07

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 179.925,312	EUR 4.183.777,81	EUR 23,25
2023	Stück 160.423,885	EUR 3.795.048,78	EUR 23,66
2024	Stück 142.741,346	EUR 3.523.128,82	EUR 24,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	160.423,885
Ausgegebene Anteile	4.364,278
Zurückgenommene Anteile	-22.046,817
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	142.741,346

Saphir Global - VALUE

Saphir Global - VALUE Anteilklasse O

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	959,746	EUR	15.281,65	EUR	15,92
2023	Stück	959,746	EUR	15.454,08	EUR	16,10
2024	Stück	520,554	EUR	8.693,54	EUR	16,70

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	959,746
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-439,192
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	520,554

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	2.169,000	EUR	217.695,08	EUR	100,37
2023	Stück	1.709,000	EUR	176.558,80	EUR	103,31
2024	Stück	754,000	EUR	82.204,71	EUR	109,02

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.709,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-955,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	754,000

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.051.352,16	120,85
1. Investmentanteile	1.654.034,71	97,44
2. Bankguthaben	397.317,45	23,41
II. Verbindlichkeiten	-353.896,20	-20,85
III. Teilfondsvermögen	1.697.455,96	100,00

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		1.654.034,71	97,44
Investmentanteile				EUR		1.654.034,71	97,44
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	ANT	30	CHF	2.229,450	71.084,60	4,19
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.EUR o.N.	LU1998907270	ANT	3.300	EUR	28,030	92.499,00	5,45
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	3.500	EUR	51,430	180.005,00	10,60
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	1.350	EUR	128,800	173.880,00	10,24
FAM Credit Select Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WP8	ANT	80	EUR	1.082,880	86.630,40	5,10
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	IE00B59P9M57	ANT	5.000	EUR	14,964	74.820,50	4,41
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	19,093	85.917,15	5,06
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N.	LU1001748398	ANT	500	EUR	173,110	86.555,00	5,10
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN	IE00BYXV8M50	ANT	4.000	EUR	22,014	88.056,40	5,19
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	13.000	EUR	10,704	139.146,80	8,20
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shs A EUR Acc.Ser.1 o.N.	IE00B95L3899	ANT	3.000	EUR	23,839	71.517,00	4,21
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	4.500	EUR	15,870	71.414,10	4,21
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	22	EUR	2.458,340	54.083,48	3,19
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	87,210	87.210,00	5,14
First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. RU-C USD o.N.	LU0878867604	ANT	290	USD	186,100	51.998,27	3,06
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	285	USD	414,180	113.730,93	6,70
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2416422678	ANT	980	USD	132,900	125.486,08	7,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR		1.654.034,71	97,44
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		397.317,45	23,41
Bankguthaben				EUR		397.317,45	23,41
EUR - Guthaben bei:							
Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			397.317,45	EUR		397.317,45	23,41
Verbindlichkeiten				EUR		-353.896,20	-20,85
Verwaltungsvergütung			-1.873,58	EUR		-1.873,58	-0,12
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,15
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.000,00	EUR		-11.000,00	-0,65
Taxe d'abonnement			-81,13	EUR		-81,13	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-338.371,51	EUR		-338.371,51	-19,93
Teilfondsvermögen				EUR		1.697.455,96	100,00

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		18,46	
Ausgabepreis				EUR		19,11	
Rücknahmepreis				EUR		18,46	
Anzahl Anteile				STK		79.838,829	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		84,57	
Ausgabepreis				EUR		86,26	
Rücknahmepreis				EUR		84,57	
Anzahl Anteile				STK		2.645,000	

*) 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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	11.687,18
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	18.138,03
- Sonstige Erträge		EUR	7.812,94
Summe der Erträge		EUR	37.638,15
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-22.874,31
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.953,56
- Depotgebühren		EUR	-295,27
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-21.529,16
- Taxe d'abonnement		EUR	-350,77
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.011,11
- Aufwandsausgleich		EUR	-5.005,72
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.490,81
Summe der Aufwendungen		EUR	-68.510,71
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-30.872,56
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	40.703,76
- Wertpapiergeschäften	EUR	40.703,75	
- Devisen	EUR	0,01	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-73.127,70
- Wertpapiergeschäften	EUR	-73.127,70	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-32.423,94
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	43.265,06	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	61.526,41	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	104.791,47
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	41.494,97

Saphir Global - DEFENSIV

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	1.698.040,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-39.703,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	349.693,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-389.396,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.375,91
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	41.494,97
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	1.697.455,96

Saphir Global - DEFENSIV

Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	70.382,894	EUR	1.234.656,81	EUR	17,54
2023	Stück	68.789,493	EUR	1.243.357,07	EUR	18,07
2024	Stück	79.838,829	EUR	1.473.780,67	EUR	18,46

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.789,493
Ausgegebene Anteile	19.193,820
Zurückgenommene Anteile	-8.144,484
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	79.838,829

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	8.025,000	EUR	641.527,84	EUR	79,94
2023	Stück	5.505,000	EUR	454.683,72	EUR	82,59
2024	Stück	2.645,000	EUR	223.675,29	EUR	84,57

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.505,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.860,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.645,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	27.145.766,54	100,22
1. Investmentanteile	26.784.501,45	98,89
2. Bankguthaben	361.265,09	1,33
II. Verbindlichkeiten	-59.303,04	-0,22
III. Teilfondsvermögen	27.086.463,50	100,00

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		26.784.501,45	98,89
Investmentanteile				EUR		26.784.501,45	98,89
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	17.000	EUR	151,650	2.578.050,00	9,52
Fidelity Fds-GI Industrials Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389181	ANT	70.000	EUR	39,100	2.737.000,00	10,10
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	30.000	EUR	103,090	3.092.700,00	11,42
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	78.000	EUR	15,280	1.191.840,00	4,40
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	20.000	EUR	136,350	2.727.000,00	10,07
MAN Fds-Man Asia (ex Jap.) Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. oN	IE00BMWBB563	ANT	24.000	EUR	123,600	2.966.400,00	10,95
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.000	EUR	136,070	2.313.190,00	8,54
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	15.000	EUR	71,820	1.077.300,00	3,98
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	15.000	EUR	165,630	2.484.450,00	9,17
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A3D9GR0	ANT	2.200	USD	1.380,210	2.925.582,43	10,80
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N.	IE00BH3ZBB87	ANT	15.000	USD	186,199	2.690.989,02	9,93
Summe Wertpapiervermögen				EUR		26.784.501,45	98,89
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		361.265,09	1,33
Bankguthaben				EUR		361.265,09	1,33
EUR - Guthaben bei:							
Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			361.265,09	EUR		361.265,09	1,33
Verbindlichkeiten				EUR		-59.303,04	-0,22
Verwaltungsvergütung			-40.332,03	EUR		-40.332,03	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-4.197,44	EUR		-4.197,44	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.000,00	EUR		-11.000,00	-0,04
Taxe d'abonnement			-2.773,57	EUR		-2.773,57	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		27.086.463,50	100,00
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		37,41	
Ausgabepreis				EUR		39,47	
Rücknahmepreis				EUR		37,41	
Anzahl Anteile				STK		716.869,353	

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		42,06	
Ausgabepreis				EUR		42,06	
Rücknahmepreis				EUR		42,06	
Anzahl Anteile				STK		5.962,718	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		155,06	
Ausgabepreis				EUR		155,06	
Rücknahmepreis				EUR		155,06	
Anzahl Anteile				STK		100,000	

*) 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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	12.629,02
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	32.769,41
Summe der Erträge		EUR	45.398,43
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-300,05
- Verwaltungsvergütung		EUR	-464.185,71
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.985,91
- Depotgebühren		EUR	-4.462,26
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.168,44
- Taxe d'abonnement		EUR	-8.081,36
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.011,11
- Aufwandsausgleich		EUR	10.715,33
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.444,70
Summe der Aufwendungen		EUR	-514.924,21
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-469.525,77
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	4.323.267,50
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.323.267,50	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.396.317,65
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.396.317,65	
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.926.949,85
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.127.758,96	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.406.463,36	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	278.704,40
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.736.128,48

Saphir Global - BEST of EQUITY

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	25.951.609,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.613.896,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.662.325,27		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.276.221,36		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	12.621,96
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.736.128,48
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	27.086.463,50

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	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 774.820,400	EUR 24.553.064,90	EUR 31,69
2023	Stück 758.623,102	EUR 25.587.607,74	EUR 33,73
2024	Stück 716.869,353	EUR 26.820.194,21	EUR 37,41

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	758.623,102
Ausgegebene Anteile	86.342,060
Zurückgenommene Anteile	-128.095,809
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	716.869,353

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	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 21.821,550	EUR 778.611,77	EUR 35,68
2023	Stück 3.200,168	EUR 121.773,63	EUR 38,05
2024	Stück 5.962,718	EUR 250.762,91	EUR 42,06

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.200,168
Ausgegebene Anteile	64.203,146
Zurückgenommene Anteile	-61.440,596
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.962,718

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		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	2.134,000	EUR	272.856,98	EUR	127,86
2023	Stück	1.741,000	EUR	242.227,78	EUR	139,13
2024	Stück	100,000	EUR	15.506,37	EUR	155,06

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.741,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.641,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	100,000



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

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

An die Anteilinhaber des
Saphir Global

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Saphir Global und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, 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 2024 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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

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

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



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

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

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

Luxemburg, 28. März 2025

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

S. Kraiker

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Saphir Global - BALANCED

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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%	31,78%	49,25%	43,55%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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%	39,68%	65,94%	56,86%

Grad der Hebelwirkung

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

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Saphir Global - VALUE

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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%	18,94%	38,38%	29,93%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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%	27,95%	46,65%	38,03%

Grad der Hebelwirkung

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

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Saphir Global - BEST of EQUITY

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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%	42,70%	64,04%	56,07%

Grad der Hebelwirkung

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

Saphir Global

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	3,07 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,61 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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

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

Saphir Global

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)

Saphir Global - BALANCED, Saphir Global - CHANCE, Saphir Global - VALUE, Saphir Global - DEFENSIV, Saphir Global - BEST of EQUITY

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

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