

Saphir Global

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

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

R.C.S. Lux K1181



Saphir Global

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Derivateexposition	6
Risikokennzahlen	6 - 7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Portfolio Managers	8
Bericht des Portfolio Managers	9 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 17
Konsolidierte Vermögensaufstellung	18
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	20
Saphir Global - BALANCED	
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	27 - 29
Saphir Global - CHANCE	
Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31 - 32
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33
Entwicklung des Fondsvermögens	34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	35 - 37

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht	38
Vermögensaufstellung	39 - 41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	42
Entwicklung des Fondsvermögens	43
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	44 - 46

Saphir Global - DEFENSIV

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	62 - 64
--	---------

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis 4. Dezember 2019)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck (bis 02. Mai 2019)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

Mitglieder

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

Portfolio Manager

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

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

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 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2020. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Zum 31. Dezember 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	36.485.056,13	13,18
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	3.432.623,80	12,48
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	896.305,15	14,20
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	41.433.769,82	18,96
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	882.008,75	18,26
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	1.448.208,61	19,46
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	8.059.965,77	8,40
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	1.198.157,53	7,76
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	324.507,04	9,67
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.839.149,23	4,23
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	995.828,57	4,51
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	25.750.325,75	26,95
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	7.714.440,55	26,19
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	139.709,07	27,48

Saphir Global

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2019 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
Saphir Global - BALANCED	4,93
Saphir Global - CHANCE	0,00
Saphir Global - VALUE	4,84
Saphir Global - DEFENSIV	0,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	0,00

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2019:

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

Saphir Global

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
Saphir Global - BALANCED	38,77	57,57	48,00
Saphir Global - CHANCE	51,95	83,43	72,17
Saphir Global - VALUE	27,72	44,60	34,80
Saphir Global - DEFENSIV	39,18	63,87	53,47
Saphir Global - BEST of EQUITY	79,22	102,68	92,40

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
Saphir Global - BALANCED	100,14
Saphir Global - CHANCE	100,18
Saphir Global - VALUE	100,18
Saphir Global - DEFENSIV	100,24
Saphir Global - BEST of EQUITY	100,21

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	10,40 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	8,98 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,42 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	103,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,38 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,38 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfolio Managers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2018) aufgeführt:

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

Bericht des Portfolio Managers

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

2019 war ein hervorragendes Anlagejahr. Gründe dafür waren, eine übertrieben negative Positionierung der Marktteilnehmer gegen Ende 2018 und sehr expansive Notenbanken. Die globalen Zinsen erreichten im Spätsommer nie gesehene, oft negative Niveaus, während die Aktienmärkte bereits positiver in die Zukunft blickten. Was sich als großes Problem für klassische Sparguthaben zeigt, – nämlich, dass auch 2019 Null- und Minuszinsen allerorten zu verzeichnen waren – beflügelte unterdessen diverse Kapitalmärkte. Wer im vergangenen Jahr vielleicht erstmals und mit Herzklopfen in Aktien investiert hat, wurde mit satten Renditen belohnt. Die Chance für konstruktive Aktienmärkte erachten wir weiterhin als sehr gut, die Alternative zu risikobehafteten Anlageklassen – der risikofreie Zins – existiert derzeit nicht.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Wir haben uns dazu entschieden, den Anteil an Aktienfonds der Saphir Global Fonds verstärkt in Europa (Value) und Asien/Schwellenländer (Wachstum) zu allokiere und den Dachfonds so nicht zwanghaft eine MSCI World Allokation (>60% USA) aufzuzwingen, die bewertungstechnisch unserer Erkenntnis nach zukünftig zu relativer Underperformance neigen könnte. An der Überzeugung, dass gute aktive Manager passive Investments zukünftig übertreffen und dass klassische, niedrig bis negativ verzinste Anlageklassen (Kasse und sichere Bonds) durch gute Absolute Return Fonds mehr und mehr ersetzt werden, hielten wir auch 2019 fest.

Saphir Global - DEFENSIV

Das Jahr 2019 verlief im Vergleich zum Vorjahr in vielerlei Hinsicht spiegelverkehrt. Aktien, Anleihen, Rohstoffe - unter dem Strich gewannen alle relevanten Anlageklassen an Wert hinzu. Insbesondere die Aktienmärkte verbuchten eines der stärksten Jahre der letzten Jahrzehnte. Eine Fokussierung auf die Anlageregion Europa und einer Diversifikation über die Anlageklassen Absolute Return, Renten und Aktien, war auch 2019 an der Tagesordnung.

Ergebnis Saphir Global - DEFENSIV:

Das positive Jahresergebnis von +4,23% (B-Tranche) resultiert aus der überwiegend guten Entwicklung der Zielfonds des Portfolios.

Saphir Global - VALUE

Das Jahr 2019 verlief im Vergleich zum Vorjahr in vielerlei Hinsicht spiegelverkehrt. Aktien, Anleihen, Rohstoffe - unter dem Strich gewannen alle relevanten Anlageklassen an Wert hinzu. Insbesondere die Aktienmärkte verbuchten eines der stärksten Jahre der letzten Jahrzehnte. Eine Fokussierung auf die Anlageregion Europa und einer Diversifikation über die Anlageklassen Absolute Return, Renten und Aktien, war auch 2019 an der Tagesordnung.

Ergebnis Saphir Global - VALUE:

Das positive Jahresergebnis von +8,4% (B-Tranche) resultiert aus der überwiegend guten Wertentwicklung der Zielfonds des Portfolios.

Saphir Global - BALANCED

Das Jahr 2019 verlief im Vergleich zum Vorjahr in vielerlei Hinsicht spiegelverkehrt. Aktien, Anleihen, Rohstoffe - unter dem Strich gewannen alle relevanten Anlageklassen an Wert hinzu. Insbesondere die Aktienmärkte verbuchten eines der stärksten Jahre der letzten Jahrzehnte. Eine Fokussierung auf die Anlageregion Europa und einer Diversifikation über die Anlageklassen Absolute Return, Renten und Aktien, war auch 2019 an der Tagesordnung.

Ergebnis Saphir Global - BALANCED:

Das Jahresergebnis von +13,18% (B-Tranche) resultiert aus der positiven Wertentwicklung des überwiegenden Anteils der Zielfonds. Insbesondere eine Aktienfondsgewichtung von über 50% trug zu einem zweistelligen, positiven Ergebnis des Saphir Global - BALANCED bei.

Saphir Global

Bericht des Portfolio Managers

Saphir Global - CHANCE

Das Jahr 2019 verlief im Vergleich zum Vorjahr in vielerlei Hinsicht spiegelverkehrt. Aktien, Anleihen, Rohstoffe - unter dem Strich gewannen alle relevanten Anlageklassen an Wert hinzu. Insbesondere die Aktienmärkte verbuchten eines der stärksten Jahre der letzten Jahrzehnte. Eine Fokussierung auf die Anlageregion Europa und einer Diversifikation über die Anlageklassen Absolute Return und Aktien, war auch 2019 an der Tagesordnung.

Ergebnis Saphir Global - CHANCE:

Das Jahresergebnis von +18,96% (B-Tranche) resultiert aus der sehr positiven Wertentwicklung des überwiegenden Anteils der Zielfonds. Insbesondere die Gewichtungen in europäischen und asiatischen Aktienfonds trug zu einem guten Jahresergebnis des Saphir Global - CHANCE bei.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Das Jahr 2019 verlief im Vergleich zum Vorjahr in vielerlei Hinsicht spiegelverkehrt. Aktien, Anleihen, Rohstoffe - unter dem Strich gewannen alle relevanten Anlageklassen an Wert hinzu. Insbesondere die Aktienmärkte verbuchten eines der stärksten Jahre der letzten Jahrzehnte. Die Ausrichtung des Saphir Global - BEST of EQUITY blieb unverändert: Wir allokatieren Aktienfonds mit globaler Streuung und einem aktiven und erfolgreichen Management.

Ergebnis Saphir Global - BEST of EQUITY

Das Jahresergebnis von +26,95% (B-Tranche) resultiert aus der sehr positiven, zweistelligen Wertentwicklung des überwiegenden Anteils der Zielfonds.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Das Fondsvermögen wird in Euro (EUR) („Referenzwährung“) bestimmt. 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.

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

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

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

Aufgrund von externen Hinweisen im Hinblick auf die Werthaltigkeit zweier Anleihen in dem, dem Zertifikat zugrunde liegenden Basket, traten Bewertungsunsicherheiten bei diesem Zertifikat auf. Zudem ist das Zertifikat seit dem 23. Juni 2017 vom Handel an der Börse ausgesetzt und es erfolgt auch keine Preisstellung mehr durch den Emittenten. Seit dem 3. August 2017 bewertet der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft die Anleihen innerhalb des Baskets gemäß Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist, die Werthaltigkeit der Anleihen im Basket des Zertifikats beurteilen zu können. Im April 2018 wurden die liquiden Assets verkauft und der Erlös an die Inhaber der Zertifikate ausgeschüttet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist in regelmäßigen Kontakt mit dem Emittenten des Zertifikats und überwacht die Informationslage kontinuierlich. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft liegen keine neueren Informationen vor, die eine Anpassung des Wertansatzes begründen würden.

Aufgrund dieser Umstände kann ein Totalverlust der investierten Werte nicht ausgeschlossen werden.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1202

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Für den Teilfonds „Saphir Global - BALANCED“

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

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

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

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

$Performance = (Hend / H 0) - 1$

Hend = Hurdle Rate am Ende der Periode

H 0 = Hurdle Rate zu Beginn der Periode

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

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

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

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

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

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

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

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

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

Für den Teilfonds „Saphir Global - VALUE“

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

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

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

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

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

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

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

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

Für den Teilfonds „Saphir Global - DEFENSIV“

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Verwahrstellenvergütung

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

Vergütung der Register- und Transferstelle / Zahlstellenvergütung

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2019 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	7.563,73
Saphir Global - CHANCE	5.645,96
Saphir Global - VALUE	3.038,04
Saphir Global - DEFENSIV	526,76
Saphir Global - BEST of EQUITY	1.244,57

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
Saphir Global - BALANCED	122,84
Saphir Global - CHANCE	102,44
Saphir Global - VALUE	93,05
Saphir Global - DEFENSIV	10,71
Saphir Global - BEST of EQUITY	43,18

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

Saphir Global

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in % **)	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	2,30	3,68	2,30	3,68
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	2,90	4,28	2,90	4,28
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	1,38	2,76	1,38	2,76
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	2,32	3,78	2,32	3,78
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	2,94	4,40	2,94	4,40
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	1,89	3,36	1,89	3,36
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	2,46	3,92	2,46	3,92
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	3,06	4,52	3,06	4,52
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	1,28	2,74	1,28	2,74
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	2,03	3,33	2,03	3,33
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	1,76	3,06	1,76	3,06
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	1,75	3,26	1,75	3,26
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	2,36	3,87	2,36	3,87
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	1,36	2,87	1,36	2,87

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

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

Besteuerung

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

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

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

Saphir Global

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	130.470.047,27	99,90
Bankguthaben	1.397.785,30	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände	8.619,54	0,01
Gesamtaktiva	131.876.452,11	100,98
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-956.086,18	-0,73
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-245.864,25	-0,19
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-19.692,75	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-40.200,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.553,17	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.000,00	-0,00
Gesamtpassiva	-1.276.396,35	-0,98
Fondsvermögen	130.600.055,76	100,00

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

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-19.689,62
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	302.226,96
- Bestandsprovision		EUR	126.801,39
- Sonstige Erträge		EUR	3.744,88
Summe der Erträge		EUR	413.083,61
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-2.570,68
- Verwaltungsvergütung		EUR	-2.698.006,22
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-87.968,70
- Depotgebühren		EUR	-7.578,90
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-42.680,42
- Taxe d'abonnement		EUR	-37.876,91
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-20.111,10
- Aufwandsausgleich		EUR	59.839,55
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.409,51
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.845.362,89
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-2.432.279,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	6.715.716,03
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.715.715,92	
- Devisen	EUR	0,11	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.520.054,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.520.054,66	
- Devisen	EUR	-0,06	
Realisiertes Ergebnis		EUR	5.195.661,31
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.575.129,71	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.480.855,90	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	17.055.985,61
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	19.819.367,64

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 28.028,15 EUR enthalten.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	114.678.668,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.961.349,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.959.294,69		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.920.644,46		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	63.369,06
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	19.819.367,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	130.600.055,76

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	41.865.642,65	102,58
1. Zertifikate	2.067.193,47	5,06
2. Investmentanteile	39.748.857,14	97,39
3. Bankguthaben	42.467,83	0,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.124,21	0,02
II. Verbindlichkeiten	-1.051.657,57	-2,58
III. Fondsvermögen	40.813.985,08	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		41.816.050,61	102,46
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		2.010.578,47	4,93
Zertifikate				EUR		2.010.578,47	4,93
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	130.000	USD	17,325	2.010.578,47	4,93
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		56.615,00	0,14
Zertifikate				EUR		56.615,00	0,14
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	425	EUR	13,334	56.615,00	0,14
Investmentanteile				EUR		39.748.857,14	97,39
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1321539576	ANT	19.000	EUR	116,710	2.217.490,00	5,43
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AJHH5	ANT	7.750	EUR	147,570	1.143.667,50	2,80
Der Zukunftsfonds Inhaber-Anteile A	DE000A2DTM69	ANT	42.000	EUR	49,350	2.072.700,00	5,08
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	22.833	EUR	70,700	1.614.293,10	3,96
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	15.000	EUR	103,250	1.548.750,00	3,79
Greiff Multi Premium Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	ANT	20.000	EUR	100,050	2.001.000,00	4,90
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	7.000	EUR	98,520	689.640,00	1,69
GreiffZero Volatility Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2K9	ANT	3.000	EUR	99,960	299.880,00	0,73
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	4.000	EUR	104,450	417.800,00	1,02
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	ANT	11.000	EUR	111,420	1.225.620,00	3,00
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	ANT	36.300	EUR	46,740	1.696.662,00	4,16
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	ANT	28.000	EUR	50,220	1.406.160,00	3,45
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	4.700	EUR	113,540	533.638,00	1,31
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg. Shares EUR B Acc. o.N.	LU1600501362	ANT	10.000	EUR	89,660	896.600,00	2,20
Data Intelligence Fund Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	107,100	2.356.200,00	5,77
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	10.000	EUR	97,300	973.000,00	2,38
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	20.000	EUR	107,380	2.147.600,00	5,26
H2O GL.STR.-H2O Multi Em.Db.Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BD4LCV45	ANT	10.000	EUR	143,600	1.436.000,00	3,52
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.Z EUR Cap.o.N.	LU0955863252	ANT	80.000	EUR	21,090	1.687.200,00	4,13
MainFirst - Gbl Dividend Stars Actions Nom. C Cap. EUR o.N.	LU1238901596	ANT	7.000	EUR	132,990	930.930,00	2,28
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I H EUR o.N.	IE00BRJT7K50	ANT	10.000	EUR	139,950	1.399.500,00	3,43
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	16.250	EUR	187,070	3.039.887,50	7,45
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3	ANT	14.500	EUR	117,370	1.701.865,00	4,17

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	ANT	5.400	EUR	215,830	1.165.482,00	2,86
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	4.025	EUR	490,760	1.975.344,04	4,84
SWuK Prämienfonds Inhaber-Anteile C	DE000A2JQL00	ANT	6.950	EUR	98,420	684.019,00	1,68
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF8R4	ANT	12.000	EUR	89,610	1.075.320,00	2,63
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	ANT	14.000	USD	113,029	1.412.609,00	3,46
Summe Wertpapiervermögen				EUR		41.816.050,61	102,46
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		42.467,83	0,10
Bankguthaben				EUR		42.467,83	0,10
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			47.572,46	USD		42.467,83	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		7.124,21	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			7.124,21	EUR		7.124,21	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-956.086,18	-2,34
Kredite bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
EUR - Kredite			-956.086,18	EUR		-956.086,18	-2,34
Verbindlichkeiten				EUR		-95.571,39	-0,23
Verwaltungsvergütung			-77.682,70	EUR		-77.682,70	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-5.228,01	EUR		-5.228,01	-0,01
Prüfungskosten			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-3.360,68	EUR		-3.360,68	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		40.813.985,08	100,00

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		33,49	
Ausgabepreis				EUR		35,33	
Rücknahmepreis				EUR		33,49	
Anteile im Umlauf				STK		1.089.387,828	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		18,84	
Ausgabepreis				EUR		18,84	
Rücknahmepreis				EUR		18,84	
Anteile im Umlauf				STK		182.156,023	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		115,88	
Ausgabepreis				EUR		115,88	
Rücknahmepreis				EUR		115,88	
Anteile im Umlauf				STK		7.735,000	

*) 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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-12.190,80
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	59.279,29
- Bestandsprovision		EUR	38.186,79
Summe der Erträge		EUR	85.275,28
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-446,65
- Verwaltungsvergütung		EUR	-925.881,84
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.423,86
- Depotgebühren		EUR	-2.314,26
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.789,49
- Taxe d'abonnement		EUR	-13.615,08
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	38.511,62
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.681,92
Summe der Aufwendungen		EUR	-942.663,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-857.388,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.302.432,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.302.432,14	
- Devisen	EUR	0,04	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-610.707,90
- Wertpapiergeschäften	EUR	-610.707,90	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.691.724,29
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.097.811,60
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.014.151,51
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	4.111.963,11
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	4.946.298,98

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 13.666,36 EUR enthalten.

Saphir Global - BALANCED

Entwicklung des Fondsvermögens			2019	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	38.588.038,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.770.162,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.832.226,58		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.602.389,24		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	49.810,20
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.946.298,98
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	40.813.985,08

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	1.235.194,245	EUR	38.613.849,36	EUR	31,26
2017	Stück	1.156.471,357	EUR	38.953.350,39	EUR	33,68
2018	Stück	1.124.633,504	EUR	33.282.089,94	EUR	29,59
2019	Stück	1.089.387,828	EUR	36.485.056,13	EUR	33,49

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.124.633,504
Ausgegebene Anteile	44.485,552
Zurückgenommene Anteile	-79.731,228
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.089.387,828

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	192.450,731	EUR	3.446.384,39	EUR	17,91
2017	Stück	193.457,077	EUR	3.711.406,52	EUR	19,18
2018	Stück	190.545,023	EUR	3.191.862,57	EUR	16,75
2019	Stück	182.156,023	EUR	3.432.623,80	EUR	18,84

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	190.545,023
Ausgegebene Anteile	22.890,000
Zurückgenommene Anteile	-31.279,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	182.156,023

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	6.801,000	EUR	716.974,47	EUR	105,42
2017	Stück	16.616,000	EUR	1.901.179,80	EUR	114,42
2018	Stück	20.835,000	EUR	2.114.086,05	EUR	101,47
2019	Stück	7.735,000	EUR	896.305,15	EUR	115,88

*) Auflegedatum 02.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.835,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-13.100,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.735,000

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	43.862.739,67	100,23
1. Zertifikate	143.715,00	0,33
2. Investmentanteile	43.318.918,81	98,98
3. Bankguthaben	400.105,86	0,91
II. Verbindlichkeiten	-98.752,49	-0,23
III. Fondsvermögen	43.763.987,18	100,00

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

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		43.462.633,81	99,31
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		143.715,00	0,33
Zertifikate				EUR		143.715,00	0,33
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	1,078	EUR	13,334	143.715,00	0,33
Investmentanteile				EUR		43.318.918,81	98,98
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	22.800	EUR	151,090	3.444.852,00	7,87
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	68.900	EUR	41,070	2.829.723,00	6,47
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2PMW29	ANT	15.000	EUR	103,100	1.546.500,00	3,53
Greiff Multi Premium Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	ANT	20.000	EUR	100,050	2.001.000,00	4,57
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	7.000	EUR	98,520	689.640,00	1,58
GreiffZero Volatility Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2K9	ANT	3.000	EUR	99,960	299.880,00	0,69
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	23.000	EUR	105,430	2.424.890,00	5,54
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	ANT	18.000	EUR	50,220	903.960,00	2,07
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPLW33	ANT	165.000	EUR	11,900	1.963.500,00	4,49
Data Intelligence Fund Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	107,100	2.356.200,00	5,38
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	15.000	EUR	97,300	1.459.500,00	3,33
GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. Namens-Anteile C EUR o.N.	LU1112791287	ANT	22.700	EUR	134,750	3.058.825,00	6,99
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Instl Acc. EUR o.N.	IE00BD5W6F88	ANT	190.000	EUR	12,804	2.432.817,00	5,56
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	19.500	EUR	107,980	2.105.610,00	4,81
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile R	DE000A2DL395	ANT	7.300	EUR	120,680	880.964,00	2,01
JO Ha.Cap.Mgmt U.-Eur.Con.Val. Registered Shares A EUR o.N.	IE00BWDJY98	ANT	1.000.000	EUR	1,059	1.059.000,00	2,42
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	132,320	0,26	0,00
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.AI. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	5.270	EUR	113,310	597.143,70	1,36
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	7.770	EUR	187,070	1.453.533,90	3,32
PRIMA FCP - Global Challenges Inhaber-Anteile G o.N.	LU0254565566	ANT	15.500	EUR	191,100	2.962.050,00	6,77
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	ANT	4.900	EUR	215,830	1.057.567,00	2,42
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	6.358	EUR	490,760	3.120.154,57	7,13
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	12.500	USD	191,200	2.133.547,58	4,88
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	12.000	USD	114,480	1.226.352,44	2,80
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	ANT	13.000	USD	113,029	1.311.708,36	3,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		43.462.633,81	99,31

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		400.105,86	0,91
Bankguthaben				EUR		400.105,86	0,91
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
			136.800,99	EUR		136.800,99	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			294.954,11	USD		263.304,87	0,60
Verbindlichkeiten				EUR		-98.752,49	-0,23
Verwaltungsvergütung						-80.630,21	-0,18
Verwahrstellenvergütung						-5.355,47	-0,01
Prüfungskosten						-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement						-3.466,81	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		43.763.987,18	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert					EUR	28,36	
Ausgabepreis					EUR	29,92	
Rücknahmepreis					EUR	28,36	
Anteile im Umlauf					STK	1.461.066,099	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert					EUR	18,72	
Ausgabepreis					EUR	18,72	
Rücknahmepreis					EUR	18,72	
Anteile im Umlauf					STK	47.112,267	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert					EUR	115,35	
Ausgabepreis					EUR	119,39	
Rücknahmepreis					EUR	115,35	
Anteile im Umlauf					STK	12.555,000	

*) 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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-2.789,55
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	131.607,61
- Bestandsprovision		EUR	31.691,09
- Sonstige Erträge		EUR	3.744,88
Summe der Erträge		EUR	164.254,03
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-902,80
- Verwaltungsvergütung		EUR	-929.662,22
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.181,12
- Depotgebühren		EUR	-2.504,31
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.789,47
- Taxe d'abonnement		EUR	-13.752,14
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	7.466,50
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.681,89
Summe der Aufwendungen		EUR	-978.029,67
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-813.775,64
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.877.322,93
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.877.322,86	
- Devisen	EUR	0,07	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-521.049,70
- Wertpapiergeschäften	EUR	-521.049,70	
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.356.273,23
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.833.616,51	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.667.539,60	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	5.501.156,11
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	7.043.653,70

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7.549,19 EUR enthalten.

Saphir Global - CHANCE

Entwicklung des Fondsvermögens			2019	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	37.336.878,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-623.776,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.009.277,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.633.053,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	7.231,38
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	7.043.653,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	43.763.987,18

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	1.453.508,767	EUR	36.822.724,72	EUR	25,33
2017	Stück	1.476.023,650	EUR	41.049.708,41	EUR	27,81
2018	Stück	1.458.908,419	EUR	34.780.873,29	EUR	23,84
2019	Stück	1.461.066,099	EUR	41.433.769,82	EUR	28,36

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.458.908,419
Ausgegebene Anteile	70.344,327
Zurückgenommene Anteile	-68.186,647
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.461.066,099

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	103.723,673	EUR	1.766.919,60	EUR	17,03
2017	Stück	101.912,767	EUR	1.892.723,11	EUR	18,57
2018	Stück	57.936,267	EUR	917.324,63	EUR	15,83
2019	Stück	47.112,267	EUR	882.008,75	EUR	18,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.936,267
Ausgegebene Anteile	9.269,000
Zurückgenommene Anteile	-20.093,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	47.112,267

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	44.214,000	EUR	4.502.998,81	EUR	101,85
2017	Stück	22.395,000	EUR	2.515.170,28	EUR	112,31
2018	Stück	16.970,000	EUR	1.638.680,19	EUR	96,56
2019	Stück	12.555,000	EUR	1.448.208,61	EUR	115,35

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.970,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4.415,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	12.555,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	9.613.286,87	100,32
1. Zertifikate	498.819,65	5,21
2. Investmentanteile	8.742.882,89	91,24
3. Bankguthaben	370.089,00	3,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.495,33	0,02
II. Verbindlichkeiten	-30.656,54	-0,32
III. Fondsvermögen	9.582.630,33	100,00

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

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		9.241.702,54	96,44
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		463.979,65	4,84
Zertifikate				EUR		463.979,65	4,84
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	30.000	USD	17,325	463.979,65	4,84
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		34.840,00	0,36
Zertifikate				EUR		34.840,00	0,36
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	261	EUR	13,334	34.840,00	0,36
Investmentanteile				EUR		8.742.882,89	91,24
Keynote-Equity Opps Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1920072326	ANT	5.000	EUR	104,050	520.250,00	5,43
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1321539576	ANT	4.500	EUR	116,710	525.195,00	5,48
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	8.785	EUR	74,880	657.820,80	6,86
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	5.000	EUR	98,520	492.600,00	5,14
GreiffZero Volatility Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2PS2L7	ANT	3.000	EUR	99,950	299.850,00	3,13
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	ANT	4.000	EUR	46,740	186.960,00	1,95
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	ANT	8.000	EUR	50,220	401.760,00	4,19
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	3.000	EUR	113,540	340.620,00	3,55
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg. Shares EUR B Acc. o.N.	LU1600501362	ANT	6.000	EUR	89,660	537.960,00	5,61
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	40.000	EUR	11,900	476.000,00	4,97
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	4.000	EUR	97,300	389.200,00	4,06
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	500	EUR	13,830	6.915,00	0,07
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	4.198	EUR	107,380	450.768,35	4,70
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	2.500	EUR	115,430	288.575,00	3,01
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile C2 EUR o.N.	LU0816910375	ANT	4.200	EUR	135,040	567.168,00	5,92
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.Al. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	3.040	EUR	113,310	344.462,40	3,59
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	2.700	EUR	187,070	505.089,00	5,27
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs A EUR Hed.o.N.	LU0885728310	ANT	4.500	EUR	134,510	605.295,00	6,32
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	1.235	EUR	490,760	606.088,60	6,32
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	52.124	USD	11,612	540.305,74	5,64
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.241.702,54	96,44

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		370.089,00	3,86
Bankguthaben				EUR		370.089,00	3,86
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
			324.120,27	EUR		324.120,27	3,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			51.494,17	USD		45.968,73	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.495,33	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung							
			1.495,33	EUR		1.495,33	0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-30.656,54	-0,32
Verwaltungsvergütung							
			-18.229,85	EUR		-18.229,85	-0,19
Verwahrstellenvergütung							
			-2.536,75	EUR		-2.536,75	-0,03
Prüfungskosten							
			-8.300,00	EUR		-8.300,00	-0,09
Taxe d'abonnement							
			-589,94	EUR		-589,94	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		9.582.630,33	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert					EUR	25,81	
Ausgabepreis					EUR	27,23	
Rücknahmepreis					EUR	25,81	
Anteile im Umlauf					STK	312.281,869	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert					EUR	17,92	
Ausgabepreis					EUR	17,92	
Rücknahmepreis					EUR	17,92	
Anteile im Umlauf					STK	66.856,018	

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		107,67	
Ausgabepreis				EUR		107,67	
Rücknahmepreis				EUR		107,67	
Anteile im Umlauf				STK		3.014,000	

*) 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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-2.883,47
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	28.830,27
- Bestandsprovision		EUR	8.363,73
Summe der Erträge		EUR	34.310,53
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-787,55
- Verwaltungsvergütung		EUR	-232.014,91
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.013,04
- Depotgebühren		EUR	-531,46
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.789,47
- Taxe d'abonnement		EUR	-2.621,45
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	22.351,91
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.681,89
Summe der Aufwendungen		EUR	-239.110,08
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-204.799,55
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	462.376,76	EUR
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-251.739,30	EUR
- Devisen	EUR	-0,01	
Realisiertes Ergebnis		EUR	210.637,45
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	446.239,29	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	362.638,67	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	808.877,96
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	814.715,86

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.643,01 EUR enthalten.

Saphir Global - VALUE

Entwicklung des Fondsvermögens			2019	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	10.254.725,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.484.734,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	370.404,26		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.855.138,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.077,50
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	814.715,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	9.582.630,33

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	494.333,111	EUR	12.635.279,92	EUR	25,56
2017	Stück	405.722,242	EUR	10.703.461,65	EUR	26,38
2018	Stück	367.148,338	EUR	8.742.352,80	EUR	23,81
2019	Stück	312.281,869	EUR	8.059.965,77	EUR	25,81

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	367.148,338
Ausgegebene Anteile	7.724,112
Zurückgenommene Anteile	-62.590,581
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	312.281,869

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	64.976,336	EUR	1.177.199,33	EUR	18,12
2017	Stück	66.228,911	EUR	1.228.847,24	EUR	18,55
2018	Stück	66.347,018	EUR	1.103.562,78	EUR	16,63
2019	Stück	66.856,018	EUR	1.198.157,53	EUR	17,92

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.347,018
Ausgegebene Anteile	10.253,000
Zurückgenommene Anteile	-9.744,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	66.856,018

Saphir Global - VALUE

Saphir Global - VALUE Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	3.135,000	EUR	326.674,13	EUR	104,20
2017	Stück	810,000	EUR	87.065,68	EUR	107,49
2018	Stück	4.164,000	EUR	408.810,41	EUR	98,18
2019	Stück	3.014,000	EUR	324.507,04	EUR	107,67

*) Auflegedatum 02.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.164,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.150,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.014,000

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.848.646,86	100,48
1. Zertifikate	54.960,10	1,94
2. Investmentanteile	2.555.288,74	90,13
3. Bankguthaben	238.398,02	8,41
II. Verbindlichkeiten	-13.669,06	-0,48
III. Fondsvermögen	2.834.977,80	100,00

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

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		2.610.248,84	92,07
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		54.960,10	1,94
Zertifikate				EUR		54.960,10	1,94
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	412	EUR	13,334	54.960,10	1,94
Investmentanteile				EUR		2.555.288,74	90,13
Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	1.000	EUR	100,720	100.720,00	3,55
Greiff P-22 Inhaber-Anteile R	DE000A2PMXT9	ANT	2.000	EUR	98,450	196.900,00	6,95
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	ANT	6.000	EUR	46,740	280.440,00	9,89
Bluebay Fds-BI.GI.Sov.Opport. Nam.-Ant.M-EUR(CPerf)Cap.o.N.	LU1542977829	ANT	2.500	EUR	101,360	253.400,00	8,94
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	1.500	EUR	97,300	145.950,00	5,15
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur B (EUR) cap. oN	LU0256064774	ANT	900	EUR	195,600	176.040,00	6,21
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	ANT	13.500	EUR	11,874	160.294,95	5,65
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	9.000	EUR	18,771	168.937,20	5,96
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	30.000	EUR	12,020	360.600,00	12,72
Nordea 1-European Value Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0229519557	ANT	2.050	EUR	69,520	142.516,00	5,03
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	2.000	EUR	96,200	192.400,00	6,79
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	ANT	1.500	EUR	142,190	213.285,00	7,52
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	585	USD	313,667	163.805,59	5,78
Summe Wertpapiervermögen				EUR		2.610.248,84	92,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		238.398,02	8,41
Bankguthaben				EUR		238.398,02	8,41
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
			184.053,55	EUR		184.053,55	6,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			60.876,67	USD		54.344,47	1,92

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-13.669,06	-0,48
Verwaltungsvergütung			-3.010,31	EUR		-3.010,31	-0,11
Verwahrstellenvergütung			-2.536,75	EUR		-2.536,75	-0,09
Prüfungskosten			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,25
Taxe d'abonnement			-122,00	EUR		-122,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,04
Fondsvermögen				EUR		2.834.977,80	100,00
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		20,69	
Ausgabepreis				EUR		21,41	
Rücknahmepreis				EUR		20,69	
Anteile im Umlauf				STK		88.897,897	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		95,15	
Ausgabepreis				EUR		97,05	
Rücknahmepreis				EUR		95,15	
Anteile im Umlauf				STK		10.466,000	

*) 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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-15,76
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	34.760,47
- Bestandsprovision		EUR	3.505,66
Summe der Erträge		EUR	38.250,37
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-38.844,34
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.351,48
- Depotgebühren		EUR	-194,46
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.522,51
- Taxe d'abonnement		EUR	-538,96
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	5.529,15
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.681,91
Summe der Aufwendungen		EUR	-57.626,73
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-19.376,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	63.107,63
- Wertpapiergeschäften	EUR	63.107,63	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-29.911,88
- Wertpapiergeschäften	EUR	-29.911,86	
- Devisen	EUR	-0,02	
Realisiertes Ergebnis		EUR	33.195,75
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	20.433,38	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	95.765,32	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	116.198,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	130.018,09

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.030,52 EUR enthalten.

Saphir Global - DEFENSIV

Entwicklung des Fondsvermögens			2019	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	3.262.371,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-561.350,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	169.443,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-730.794,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.938,76
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	130.018,09
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	2.834.977,80

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	195.404,327	EUR	4.292.213,81	EUR	21,97
2017	Stück	139.180,549	EUR	3.000.940,04	EUR	21,56
2018	Stück	96.275,219	EUR	1.910.958,34	EUR	19,85
2019	Stück	88.897,897	EUR	1.839.149,23	EUR	20,69

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	96.275,219
Ausgegebene Anteile	8.249,612
Zurückgenommene Anteile	-15.626,934
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	88.897,897

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	71.644,000	EUR	7.331.110,32	EUR	102,33
2017	Stück	36.167,000	EUR	3.643.115,71	EUR	100,73
2018	Stück	14.844,000	EUR	1.351.413,16	EUR	91,04
2019	Stück	10.466,000	EUR	995.828,57	EUR	95,15

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.844,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4.378,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	10.466,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	33.686.136,06	100,24
1. Investmentanteile	33.339.411,47	99,21
2. Bankguthaben	346.724,59	1,03
II. Verbindlichkeiten	-81.660,69	-0,24
III. Fondsvermögen	33.604.475,37	100,00

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)	
Bestandspositionen				EUR		33.339.411,47	99,21	
Investmentanteile				EUR		33.339.411,47	99,21	
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	20.000	EUR	151,090	3.021.800,00	8,99	
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	74.000	EUR	41,070	3.039.180,00	9,04	
Greiff Multi Premium Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2PS2J1	ANT	20.000	EUR	100,010	2.000.200,00	5,95	
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	21.000	EUR	105,430	2.214.030,00	6,59	
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228	ANT	7.424	EUR	412,530	3.062.622,72	9,11	
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPLW33	ANT	125.000	EUR	11,900	1.487.500,00	4,43	
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003	ANT	109.000	EUR	26,670	2.907.030,00	8,65	
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0203975437	ANT	8.994	EUR	291,880	2.625.168,72	7,81	
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662	ANT	642.500	USD	5,088	2.918.264,60	8,68	
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	18.500	USD	191,200	3.157.650,42	9,40	
SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs USD H R o.N.	IE00B5NLJK73	ANT	4.000	USD	374,250	1.336.368,51	3,98	
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile A o.N.	LU0133096635	ANT	66.850	USD	54,520	3.253.581,50	9,68	
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT	15.000	USD	172,960	2.316.015,00	6,89	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		33.339.411,47	99,21	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		346.724,59	1,03	
Bankguthaben				EUR		346.724,59	1,03	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg								
Guthaben in Fondswährung								
					326.879,95	EUR	326.879,95	0,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
					22.229,97	USD	19.844,64	0,06
Verbindlichkeiten				EUR		-81.660,69	-0,24	
Verwaltungsvergütung								
					-66.311,18	EUR	-66.311,18	-0,20
Verwahrstellenvergütung								
					-4.035,77	EUR	-4.035,77	-0,01
Prüfungskosten								
					-8.300,00	EUR	-8.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement								
					-2.013,74	EUR	-2.013,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								
					-1.000,00	EUR	-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		33.604.475,37	100,00	

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		33,40	
Ausgabepreis				EUR		35,24	
Rücknahmepreis				EUR		33,40	
Anteile im Umlauf				STK		770.992,391	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		32,52	
Ausgabepreis				EUR		32,52	
Rücknahmepreis				EUR		32,52	
Anteile im Umlauf				STK		237.237,384	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		133,06	
Ausgabepreis				EUR		133,06	
Rücknahmepreis				EUR		133,06	
Anteile im Umlauf				STK		1.050,000	

*) 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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-1.810,04
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	47.749,32
- Bestandsprovision		EUR	45.054,12
Summe der Erträge		EUR	90.993,40
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-433,68
- Verwaltungsvergütung		EUR	-571.602,91
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.999,20
- Depotgebühren		EUR	-2.034,41
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.789,48
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.349,28
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	-14.019,63
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.681,90
Summe der Aufwendungen		EUR	-627.932,71
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-536.939,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.010.476,53
- Wertpapiergeschäften	EUR		
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-106.645,93
- Wertpapiergeschäften	EUR		
- Devisen	EUR		-0,03
Realisiertes Ergebnis		EUR	903.830,60
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	5.177.028,93
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.340.760,80
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	6.517.789,73
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	6.884.681,02

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.139,07 EUR enthalten.

Saphir Global - BEST of EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens			2019	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	25.236.654,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.478.673,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.577.942,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.099.269,45		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	4.466,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	6.884.681,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	33.604.475,37

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	600.026,760	EUR	16.094.593,48	EUR	26,82
2017	Stück	632.530,074	EUR	19.019.960,45	EUR	30,07
2018	Stück	705.662,864	EUR	18.567.574,58	EUR	26,31
2019	Stück	770.992,391	EUR	25.750.325,75	EUR	33,40

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	705.662,864
Ausgegebene Anteile	88.365,089
Zurückgenommene Anteile	-23.035,562
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	770.992,391

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	233.592,384	EUR	6.203.937,36	EUR	26,56
2017	Stück	241.944,384	EUR	7.167.408,78	EUR	29,62
2018	Stück	245.848,384	EUR	6.335.048,30	EUR	25,77
2019	Stück	237.237,384	EUR	7.714.440,55	EUR	32,52

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	245.848,384
Ausgegebene Anteile	30.518,000
Zurückgenommene Anteile	-39.129,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	237.237,384

Saphir Global - BEST of EQUITY

Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	3.310,000	EUR	351.140,71	EUR	106,08
2017	Stück	2.980,000	EUR	354.101,22	EUR	118,83
2018	Stück	3.200,000	EUR	334.031,78	EUR	104,38
2019	Stück	1.050,000	EUR	139.709,07	EUR	133,06

*) Auflegedatum 02.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.200,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.150,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.050,000



KPMG Luxembourg, Société coopérative
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 beigefügten Jahresabschluss des Saphir Global und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des unter dem im Abschnitt Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds und die Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV beschriebenen Sachverhalts, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und der Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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.

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

Zum 31. Dezember 2019 ist der Teilfonds Saphir Global – BALANCED mit EUR 56.615,00 (0,14% des Teilfondsvermögens), der Teilfonds Saphir Global – CHANCE mit EUR 143.715,00 (0,33% des Teilfondsvermögens), der Teilfonds Saphir Global – VALUE mit EUR 34.840,00 (0,36% des Teilfondsvermögens) und der Teilfonds Saphir Global – DEFENSIV mit EUR 54.960,10 (1,94% des Teilfondsvermögens) in das Zertifikat „Opus-Charter. Iss. S.A. Crmpt24 Tracker N18.01.21 Basket“ (ISIN: DE000A18SPY7) investiert. Am Gesamtfondsvermögen des Saphir Global macht dieses Zertifikat mit EUR 290.130,10 insgesamt 0,22% aus.



Aufgrund von externen Hinweisen im Hinblick auf die Werthaltigkeit zweier Anleihen in dem dem Zertifikat zugrunde liegenden Basket, der Aussetzung des Zertifikats vom Handel an der Börse sowie der Einstellung der Preisstellung durch den Emittenten traten Bewertungsunsicherheiten bei diesem Zertifikat auf. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft bewertet das Zertifikat gemäss Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist die Werthaltigkeit der Anleihen im Basket des Zertifikats beurteilen zu können. Es konnte aufgrund der bestehenden Informationslage somit von uns nicht abschliessend geprüft werden, ob der im Fonds und seinen Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV angesetzte Wert des Zertifikats angemessen ist.

Wir waren nicht in der Lage den Marktwert des Zertifikats zum 31. Dezember 2019 auf alternativen Wegen zu prüfen. Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob an der Bewertung des Zertifikats, dem Ergebnis des Geschäftsjahres des Fonds und der betroffenen Teilfonds sowie dem Fondsvermögen und den betroffenen Teilfondsvermögen Anpassungen erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds und die Teilfonds Saphir Global – BALANCED, Saphir Global – CHANCE, Saphir Global – VALUE und Saphir Global – DEFENSIV zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, 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 Jahresabschlussstellungsprozesses.



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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, 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, Datum des Berichts

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker