

Saphir Global

Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026

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
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 12
Konsolidierte Vermögensaufstellung	13
Saphir Global - BALANCED	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17 - 18
Saphir Global - CHANCE	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 24
Saphir Global - VALUE	
Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28 - 29

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31 - 32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	33 - 34

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36 - 37
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	38 - 39

Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	40 - 43
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A	44
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	44

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

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

André Jäger

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Katja Müller (bis 15. Juli 2026)
Hilton Hess

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Gerrit van Vliet

Verwahr- und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

OGA - Verwalter

*NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation*

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

Registerstelle

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

Die Registerstelle hat die Registerstellenfunktion subdelegiert an
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxembourg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Transferstelle

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

Die Transferstelle hat die Transferstellenfunktion subdelegiert an
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Portfolio Manager

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

Cabinet de révision agréé

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

Saphir Global

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht 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 2026 bis zum 30. Juni 2026.

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.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 30. Juni 2026 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Anteilklassevermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	29.377.814,47	5,38
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	829.881,72	5,07
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	40.896.790,40	6,23
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	473.582,99	5,91
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	51.853,07	6,22
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	2.029.324,57	2,89
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	9.810,87	1,64
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	830.376,22	-0,05
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	65.891,98	-0,11
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	24.816.228,68	6,97
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	144.884,31	6,60

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Allgemeines

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

Anlageziel: *)

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

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

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

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Das Fondsvermögen wird in Euro (EUR) („Referenzwährung“) bestimmt. Die Berichtswährung ist der Euro. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird („Teilfondswährung“).

Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag („Bewertungstag“) ist, errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1432
EUR - CHF	0,9220

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 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für den Teilfonds „Saphir Global - BALANCED“

Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft oder der Portfolio Manager für das Sondervermögen oder bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 15% aus dem Wert um den die Anteilswertentwicklung der jeweiligen Anteilklasse am Ende einer Abrechnungsperiode 4 % (Hurdle-Rate) übersteigt, multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode (=ein Jahr).

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(=Referenzzeitraum) 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 erste Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar 2017 und endet am 31. Dezember 2017.

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

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs (bei bewertungstäglicher Berechnung der Performance Fee) 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 der Portfolio Manager frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen.

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

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	0,97	143.110,71 EUR
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	0,88	3.656,7 EUR

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Teilfonds „Saphir Global - VALUE“

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

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 (=Referenzzeitraum) erreichten Anteilwert hinausgeht („High-Water-Mark“).

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	0,38	4.978,71 EUR
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	0,00	0,00 EUR

Für den Teilfonds „Saphir Global - DEFENSIV“

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Es steht der Verwaltungsgesellschaft oder dem Portfolio Manager frei, für den Fonds oder die Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.
Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.
Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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

Verwahrstellenvergütung

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

Vergütung der Register- und Transferstelle / Zahlstellenvergütung

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

Transaktionskosten

Für den 30. Juni 2026 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Saphir Global - BALANCED	1.158,33
Saphir Global - CHANCE	876,14
Saphir Global - VALUE	1.000,00
Saphir Global - DEFENSIV	400,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	1.208,33

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

Saphir Global

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	98.913.800,32	99,38
Bankguthaben	1.084.258,80	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände	2.445,19	0,00
Gesamtaktiva	100.000.504,31	100,48
 Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-242.095,94	-0,24
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-143.640,01	-0,14
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-20.082,03	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-58.456,71	-0,06
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.166,39	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-623,95	-0,00
Gesamtpassiva	-474.065,03	-0,48
Fondsvermögen	99.526.439,28	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	30.484.905,66	100,92
1. Investmentanteile	30.350.321,69	100,47
2. Bankguthaben	134.427,30	0,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	156,67	0,00
II. Verbindlichkeiten	-277.209,47	-0,92
III. Teilfondsvermögen	30.207.696,19	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		30.350.321,69	100,47
Investmentanteile				EUR		30.350.321,69	100,47
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	24.000	EUR	106,080	2.545.920,00	8,43
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JJC8	ANT	5.500	EUR	215,550	1.185.525,00	3,92
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile B	DE000A41L6L1	ANT	13.700	EUR	113,920	1.560.704,00	5,17
ARC ALPHA-Global Opportunities Act. au Port. R EUR Acc. oN	LU2177557860	ANT	20.000	EUR	91,720	1.834.400,00	6,07
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	9.000	EUR	180,980	1.628.820,00	5,39
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	9.900	EUR	118,860	1.176.714,00	3,90
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	20.000	EUR	116,200	2.324.000,00	7,69
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	16.950	EUR	117,550	1.992.472,50	6,60
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	11.000	EUR	143,740	1.581.140,00	5,23
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	65.000	EUR	17,750	1.153.750,00	3,82
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	10.400	EUR	146,460	1.523.184,00	5,04
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	15.000	EUR	125,030	1.875.450,00	6,21
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	20.500	EUR	98,140	2.011.870,00	6,66
Tell's Arrow Opps Bond Fund Inh.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1303530664	ANT	73.000	EUR	17,950	1.310.350,00	4,34
Turkish Value Fund Inhaber-Anteile I	DE000A41EWD9	ANT	20.000	EUR	99,760	1.995.200,00	6,60
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	36.050	EUR	70,380	2.537.199,00	8,40
Velten Strategie Welt Inhaber-Anteilsklasse C	DE000A3ERML0	ANT	7.400	EUR	191,790	1.419.246,00	4,70
Sri Lanka Opp.Fd Nam.-Ant. USD Acc. oN	LI1460187415	ANT	8.300	USD	95,640	694.377,19	2,30
Summe Wertpapiervermögen				EUR		30.350.321,69	100,47
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		134.427,30	0,45
Bankguthaben				EUR		134.427,30	0,45
EUR - Guthaben bei:							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			134.427,30	EUR		134.427,30	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		156,67	0,00
Sonstige Forderungen			156,67	EUR		156,67	0,00

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-277.209,47	-0,92
Verwaltungsvergütung			-117.736,76	EUR		-117.736,76	-0,39
Performance Fee			-138.661,30	EUR		-138.661,30	-0,46
Verwahrstellenvergütung			-4.732,76	EUR		-4.732,76	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-13.082,89	EUR		-13.082,89	-0,04
Taxe d'abonnement			-2.821,14	EUR		-2.821,14	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-174,62	EUR		-174,62	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		30.207.696,19	100,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		42,32	
Ausgabepreis				EUR		44,65	
Rücknahmepreis				EUR		42,32	
Anzahl Anteile				STK		694.108,926	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		23,01	
Ausgabepreis				EUR		23,01	
Rücknahmepreis				EUR		23,01	
Anzahl Anteile				STK		36.064,744	

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

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	820.045,747	EUR	30.648.583,82	EUR	37,37
2025	Stück	745.852,375	EUR	29.956.172,36	EUR	40,16
2026	Stück	694.108,926	EUR	29.377.814,47	EUR	42,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	745.852,375
Ausgegebene Anteile	6.558,495
Zurückgenommene Anteile	-58.301,944
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	694.108,926

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	37.797,355	EUR	772.604,81	EUR	20,44
2025	Stück	37.879,920	EUR	829.402,73	EUR	21,90
2026	Stück	36.064,744	EUR	829.881,72	EUR	23,01

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.879,920
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.815,176
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	36.064,744

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	41.526.469,94	100,25
1. Investmentanteile	41.217.871,09	99,51
2. Bankguthaben	308.460,60	0,74
3. Sonstige Vermögensgegenstände	138,25	0,00
II. Verbindlichkeiten	-104.243,48	-0,25
III. Teilfondsvermögen	41.422.226,46	100,00

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		41.217.871,09	99,51
Investmentanteile				EUR		41.217.871,09	99,51
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	20.000	EUR	106,080	2.121.600,00	5,12
Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BWY56Y06	ANT	5.000	EUR	353,060	1.765.300,00	4,26
ARC ALPHA-Global Opportunities Act. au Port. R EUR Acc. oN	LU2177557860	ANT	20.000	EUR	91,720	1.834.400,00	4,43
ASPOMA Japan Opportunities Fd Inhaber-Anteile A o.N.	LI0393642439	ANT	14.000	EUR	250,130	3.501.820,00	8,45
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	12.000	EUR	180,980	2.171.760,00	5,24
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	20.000	EUR	116,200	2.324.000,00	5,61
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	16.950	EUR	117,550	1.992.472,50	4,81
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	24.500	EUR	143,740	3.521.630,00	8,50
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	22.000	EUR	146,460	3.222.120,00	7,78
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	138,490	0,28	0,00
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	125,030	1.250.300,00	3,02
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	13.500	EUR	98,140	1.324.890,00	3,20
Turkish Value Fund Inhaber-Anteile I	DE000A41EWD9	ANT	20.000	EUR	99,760	1.995.200,00	4,82
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	64.000	EUR	70,380	4.504.320,00	10,87
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	17.000	EUR	192,070	3.265.190,00	7,88
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56	ANT	248	USD	13.491,980	2.926.881,60	7,07
Sri Lanka Opp.Fd Nam.-Ant. USD Acc. oN	LI1460187415	ANT	8.300	USD	95,640	694.377,19	1,68
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act.Nom.X E USD Cap. o.N.	LU1242417589	ANT	12.000	USD	266,900	2.801.609,52	6,76
Summe Wertpapiervermögen				EUR		41.217.871,09	99,51
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		308.460,60	0,74
Bankguthaben				EUR		308.460,60	0,74
EUR - Guthaben bei:							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			308.460,60	EUR		308.460,60	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		138,25	0,00
Sonstige Forderungen			138,25	EUR		138,25	0,00

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-104.243,48	-0,25
Verwaltungsvergütung			-79.297,45	EUR		-79.297,45	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-6.379,15	EUR		-6.379,15	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-14.630,69	EUR		-14.630,69	-0,04
Taxe d'abonnement			-3.861,19	EUR		-3.861,19	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-75,00	EUR		-75,00	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		41.422.226,46	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		36,47	
Ausgabepreis				EUR		38,48	
Rücknahmepreis				EUR		36,47	
Anzahl Anteile				STK		1.121.361,484	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		23,11	
Ausgabepreis				EUR		23,11	
Rücknahmepreis				EUR		23,11	
Anzahl Anteile				STK		20.496,938	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		151,18	
Ausgabepreis				EUR		156,47	
Rücknahmepreis				EUR		151,18	
Anzahl Anteile				STK		343,000	

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

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	1.231.825,197	EUR	39.238.972,72	EUR	31,85
2025	Stück	1.154.714,549	EUR	39.645.089,92	EUR	34,33
2026	Stück	1.121.361,484	EUR	40.896.790,40	EUR	36,47

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.154.714,549
Ausgegebene Anteile	4.343,331
Zurückgenommene Anteile	-37.696,396
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.121.361,484

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	21.642,284	EUR	441.349,05	EUR	20,39
2025	Stück	22.219,828	EUR	484.824,29	EUR	21,82
2026	Stück	20.496,938	EUR	473.582,99	EUR	23,11

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.219,828
Ausgegebene Anteile	240,771
Zurückgenommene Anteile	-1.963,661
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	20.496,938

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	3.572,000	EUR	472.585,32	EUR	132,30
2025	Stück	343,000	EUR	48.817,72	EUR	142,33
2026	Stück	343,000	EUR	51.853,07	EUR	151,18

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	343,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	343,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.061.963,69	101,12
1. Investmentanteile	1.947.484,40	95,51
2. Bankguthaben	114.301,54	5,61
3. Sonstige Vermögensgegenstände	177,75	0,01
II. Verbindlichkeiten	-22.828,25	-1,12
III. Teilfondsvermögen	2.039.135,44	100,00

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

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		1.947.484,40	95,51
Investmentanteile				EUR		1.947.484,40	95,51
Alken Fund - Small Cap Europe Namens-Anteile EU1 o	LU0953331096	ANT	190	EUR	528,170	100.352,30	4,92
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. D2 EUR o.N.	LU0418791066	ANT	160	EUR	782,050	125.128,00	6,14
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	1.500	EUR	53,181	79.772,10	3,91
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	270	EUR	320,940	86.653,80	4,25
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile A	DE000A3C5448	ANT	1.400	EUR	101,330	141.862,00	6,96
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	90	EUR	1.209,390	108.845,10	5,34
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	500	EUR	143,740	71.870,00	3,52
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	600	EUR	199,930	119.958,00	5,88
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Acc. oN	IE000MHDVN90	ANT	1.000	EUR	131,953	131.952,70	6,47
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN	IE00BYXV8M50	ANT	2.600	EUR	24,424	63.501,62	3,11
Oberbanscheidt Gl.Flexibel UI Inhaber-Ant. Ant.kl.I o.N.	DE000A1T75S2	ANT	520	EUR	216,700	112.684,00	5,53
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	6.800	EUR	16,613	112.968,40	5,54
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	40	EUR	2.707,930	108.317,20	5,31
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	630	EUR	192,070	121.004,10	5,93
Invesco-GI Fo.+Own. Actions Nom. Z-AD o.N.	LU1762221239	ANT	6.500	USD	22,460	127.702,94	6,26
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	8.350	USD	14,732	107.597,17	5,28
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	ANT	400	USD	312,371	109.297,20	5,36
Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0351441612	ANT	480	USD	281,079	118.017,77	5,79
Summe Wertpapiervermögen				EUR		1.947.484,40	95,51
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		114.301,54	5,61
Bankguthaben				EUR		114.301,54	5,61
EUR - Guthaben bei:							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			114.301,54	EUR		114.301,54	5,61
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		177,75	0,01
Sonstige Forderungen			177,75	EUR		177,75	0,01

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-22.828,25	-1,12
Verwaltungsvergütung			-5.400,37	EUR		-5.400,37	-0,26
Performance Fee			-4.978,71	EUR		-4.978,71	-0,24
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,13
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-9.585,16	EUR		-9.585,16	-0,47
Taxe d'abonnement			-144,01	EUR		-144,01	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-150,02	EUR		-150,02	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		2.039.135,44	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		27,79	
Ausgabepreis				EUR		29,32	
Rücknahmepreis				EUR		27,79	
Anzahl Anteile				STK		73.035,764	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		17,97	
Ausgabepreis				EUR		17,97	
Rücknahmepreis				EUR		17,97	
Anzahl Anteile				STK		546,030	

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

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	142.741,346	EUR	3.523.128,82	EUR	24,68
2025	Stück	100.076,722	EUR	2.703.548,00	EUR	27,01
2026	Stück	73.035,764	EUR	2.029.324,57	EUR	27,79

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.076,722
Ausgegebene Anteile	619,280
Zurückgenommene Anteile	-27.660,238
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	73.035,764

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	520,554	EUR	8.693,54	EUR	16,70
2025	Stück	552,474	EUR	9.768,86	EUR	17,68
2026	Stück	546,030	EUR	9.810,87	EUR	17,97

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	552,474
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-6,444
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	546,030

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	909.882,81	101,52
1. Investmentanteile	854.756,12	95,37
2. Bankguthaben	54.948,94	6,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	177,75	0,02
II. Verbindlichkeiten	-13.614,61	-1,52
III. Teilfondsvermögen	896.268,20	100,00

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		854.756,12	95,37
Investmentanteile				EUR		854.756,12	95,37
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	ANT	15	CHF	2.734,750	44.491,59	4,96
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.EUR o.N.	LU1998907270	ANT	1.100	EUR	29,070	31.977,00	3,57
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	1.200	EUR	53,181	63.817,68	7,12
FAM Credit Select Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WP8	ANT	80	EUR	1.122,740	89.819,20	10,02
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile A	DE000A3C5448	ANT	1.000	EUR	101,330	101.330,00	11,31
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	IE00B59P9M57	ANT	5.000	EUR	16,960	84.801,50	9,46
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	19,954	89.794,35	10,02
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	200	EUR	199,930	39.986,00	4,46
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN	IE00BYXV8M50	ANT	1.500	EUR	24,424	36.635,55	4,09
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	8.000	EUR	10,418	83.347,20	9,30
Oberbanscheidt Gl.Flexibel UI Inhaber-Ant. Ant.kl.I o.N.	DE000A1T75S2	ANT	125	EUR	216,700	27.087,50	3,02
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	2.000	EUR	16,613	33.226,00	3,71
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	22	EUR	2.707,930	59.574,46	6,65
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2416422678	ANT	500	USD	157,460	68.868,09	7,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR		854.756,12	95,37
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		54.948,94	6,13
Bankguthaben				EUR		54.948,94	6,13
EUR - Guthaben bei:							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			54.948,94	EUR		54.948,94	6,13
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		177,75	0,02
Sonstige Forderungen			177,75	EUR		177,75	0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-13.614,61	-1,52
Verwaltungsvergütung			-2.050,51	EUR		-2.050,51	-0,23
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,29
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.843,07	EUR		-8.843,07	-0,99
Taxe d'abonnement			-76,05	EUR		-76,05	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-75,00	EUR		-75,00	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		896.268,20	100,00

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		18,43	
Ausgabepreis				EUR		19,08	
Rücknahmepreis				EUR		18,43	
Anzahl Anteile				STK		45.066,286	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		84,37	
Ausgabepreis				EUR		86,06	
Rücknahmepreis				EUR		84,37	
Anzahl Anteile				STK		781,000	

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

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	79.838,829	EUR	1.473.780,67	EUR	18,46
2025	Stück	50.726,737	EUR	935.245,45	EUR	18,44
2026	Stück	45.066,286	EUR	830.376,22	EUR	18,43

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.726,737
Ausgegebene Anteile	2.456,401
Zurückgenommene Anteile	-8.116,852
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	45.066,286

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	2.645,000	EUR	223.675,29	EUR	84,57
2025	Stück	781,000	EUR	65.962,87	EUR	84,46
2026	Stück	781,000	EUR	65.891,98	EUR	84,37

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	781,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	781,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	25.017.282,21	100,23
1. Investmentanteile	24.543.367,02	98,33
2. Bankguthaben	472.120,42	1,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.794,77	0,01
II. Verbindlichkeiten	-56.169,22	-0,23
III. Teilfondsvermögen	24.961.112,99	100,00

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		24.543.367,02	98,33
Investmentanteile				EUR		24.543.367,02	98,33
ARC ALPHA-Global Opportunities Act. au Port. R EUR Acc. oN	LU2177557860	ANT	20.000	EUR	91,720	1.834.400,00	7,35
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	14.000	EUR	180,980	2.533.720,00	10,15
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	16.950	EUR	117,550	1.992.472,50	7,98
Hard Value Fund Inhaber-Anteile Klasse S	DE000A3D2YL1	ANT	13.000	EUR	174,640	2.270.320,00	9,10
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	14.900	EUR	143,740	2.141.726,00	8,58
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	78.000	EUR	17,750	1.384.500,00	5,55
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	12.800	EUR	146,460	1.874.688,00	7,51
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	LU1725200817	ANT	8.800	EUR	244,660	2.153.008,00	8,63
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	15.000	EUR	98,140	1.472.100,00	5,90
Turkish Value Fund Inhaber-Anteile I	DE000A41EWD9	ANT	20.000	EUR	99,760	1.995.200,00	7,99
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	9.500	EUR	192,070	1.824.665,00	7,31
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56	ANT	201	USD	13.491,980	2.372.190,33	9,50
Sri Lanka Opp.Fd Nam.-Ant. USD Acc. oN	LI1460187415	ANT	8.300	USD	95,640	694.377,19	2,78
Summe Wertpapiervermögen				EUR		24.543.367,02	98,33
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		472.120,42	1,89
Bankguthaben				EUR		472.120,42	1,89
EUR - Guthaben bei:							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			472.120,42	EUR		472.120,42	1,89
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.794,77	0,01
Sonstige Forderungen			1.794,77	EUR		1.794,77	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-56.169,22	-0,23
Verwaltungsvergütung			-37.610,85	EUR		-37.610,85	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-3.830,16	EUR		-3.830,16	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-12.314,90	EUR		-12.314,90	-0,05
Taxe d'abonnement			-2.264,00	EUR		-2.264,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-149,31	EUR		-149,31	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		24.961.112,99	100,00

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		42,03	
Ausgabepreis				EUR		44,34	
Rücknahmepreis				EUR		42,03	
Anzahl Anteile				STK		590.410,310	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		46,70	
Ausgabepreis				EUR		46,70	
Rücknahmepreis				EUR		46,70	
Anzahl Anteile				STK		3.102,337	

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	716.869,353	EUR	26.820.194,21	EUR	37,41
2025	Stück	616.682,395	EUR	24.226.907,63	EUR	39,29
2026	Stück	590.410,310	EUR	24.816.228,68	EUR	42,03

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	616.682,395
Ausgegebene Anteile	5.191,165
Zurückgenommene Anteile	-31.463,250
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	590.410,310

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	5.962,718	EUR	250.762,91	EUR	42,06
2025	Stück	3.185,603	EUR	139.565,14	EUR	43,81
2026	Stück	3.102,337	EUR	144.884,31	EUR	46,70

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.185,603
Ausgegebene Anteile	30,434
Zurückgenommene Anteile	-113,700
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.102,337

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Saphir Global - BALANCED

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - BALANCED	Relativer VaR	60% MSCI World (EUR); 40% EURO STOXX 50 Net Return Index	140,00%	30,00%	46,66%	38,02%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Saphir Global - CHANCE

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - CHANCE	Relativer VaR	100% MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XF1000000229 BB: NDEEWNR)	140,00%	35,24%	51,95%	43,88%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Saphir Global - VALUE

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - VALUE	Relativer VaR	50% EURO STOXX 50 Net Return Index; 50% MSCI World (EUR)	140,00%	36,18%	51,58%	40,32%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Saphir Global - DEFENSIV

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - DEFENSIV	Relativer VaR	50% Barclays Capital Euro Aggregate; 25% EURO STOXX 50 Net Return Index; 25% MSCI Emerging Markets (EUR)	140,00%	30,85%	55,82%	42,01%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Saphir Global

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - BEST of EQUITY	Relativer VaR	100% MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XF1000000229 BB: NDEEWNR)	170,00%	29,13%	44,66%	36,43%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 300,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,88 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,57 Mio. EUR
Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxembourg sowie im Verkaufsprospekt zu finden.	
Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.	
Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.	

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2025) aufgeführt:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	2,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,63 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,48 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	14 Vollzeitäquivalent

Anlagen

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

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

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

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

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

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