Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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



Inhait	
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 - 19
Saphir Global - CHANCE	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23 - 25
Saphir Global - VALUE	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27 - 28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	29 - 31

Inhalt

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	3:
vernogersubersion	0.
Vermögensaufstellung	33 - 3
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	35 - 3
Saphir Global - BEST of EQUITY	
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	38 - 3
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40 - 4
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	43 - 4
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	4
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	4

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 Halbiahresbericht.

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller Martin Groos Gerrit van Vliet Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025) Verwahr- und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

German Capital Service GmbH (GECAS)

Ravensburger Straße 13, D - 88239 Wangen

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24, D - 60311 Frankfurt am Main

Portfolio Manager

Greiff Capital Management AG

Munzinger Straße 5a, D - 79111 Freiburg im Breisgau

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.

39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Dachfonds Saphir Global - BEST of EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Der Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I wurde zum 26. Mai 2025 geschlossen.

Der Saphir Global - VALUE Anteilklasse I und Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I wurden zum 22. April 2025 geschlossen.

Zum 30. Juni 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Teilfondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	28.830.399,70	1,45
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	785.572,12	1,13
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I (bis 26. Mai 2025)	LU0253974876	5.767,56	1,77
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	37.716.537,66	0,41
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	447.826,83	0,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	111.803,04	0,25
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	2.946.211,90	0,69
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	15.383,23	-1,26
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I (bis 22. April 2025)	LU0253975410	79.534,22	-3,25
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	951.759,87	-1,03
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	75.463,45	-0,96
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	23.707.345,99	-1,28
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	129.655,03	-1,71
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I (bis 22. April 2025)	LU0253975840	13.618,35	-12,18

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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 sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwahrstelle von der Verwahrstelle von der Verwahtstag ("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 2025 (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 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1737
EUR - CHF	0,9340

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.

^{*)} Bis zum 26. Mai 2025

^{**)} Bis zum 22. April 2025

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für den Teilfonds "Saphir Global - BALANCED"

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

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

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

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

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.

Im Berichtzeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee *)
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	0,00	0,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	0,00	0,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I (bis 26. Mai 2025)	0,00	0,00

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (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 Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes des Abrechnungszeitr

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 Berichtzeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I (bis 22. April 2025)	0,00	0,00 EUR

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Teilfonds "Saphir Global - VALUE"

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtzeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	0,00	0,00 EUR
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I (bis 22. April 2025)	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 2025 (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 Berichtzeitraum 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 2025 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	550,00
Saphir Global - CHANCE	525,00
Saphir Global - VALUE	675,11
Saphir Global - DEFENSIV	975,13
Saphir Global - BEST of EQUITY	550,00

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (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 gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die konsolidierte Vermögensaufstellung ist jeweils die Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	91.589.209,22	95,69
Bankguthaben	4.359.303,71	4,55
Sonstige Vermögensgegenstände	2.445,19	0,00
Gesamtaktiva	95.950.958,12	100,24
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-169.684,76	-0,18
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-19.113,64	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-34.654,48	-0,04
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.171,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-375,00	-0,00
Gesamtpassiva	-232.999,31	-0,24
Fondsvermögen	95.717.958,81	100,00

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

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

An	lageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
l.	Vermögensgegenstände	29.687.306,24	100,24
	1. Investmentanteile	29.213.913,76	98,64
	2. Bankguthaben	473.235,81	1,60
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	156,67	0,00
II.	Verbindlichkeiten	-71.334,42	-0,24
III.	Teilfondsvermögen	29.615.971,82	100,00

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		29.213.913,76	98,64
Investmentanteile				EUR		29.213.913,76	98,64
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	24.000	EUR	97,640	2.343.360,00	7,91
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	5.500	EUR	188,270	1.035.485,00	3,50
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	9.000	EUR	160,850	1.447.650,00	4,89
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	14.478	EUR	176,240	2.551.602,72	8,62
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	15.000	EUR	117,290	1.759.350,00	5,94
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	2.300	EUR	1.193,280	2.744.544,00	9,27
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	20.000	EUR	95,500	1.910.000,00	6,45
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	30.500	EUR	103,130	3.145.465,00	10,62
IP F Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	65.000	EUR	14,180	921.700,00	3,11
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	20.000	EUR	101,090	2.021.800,00	6,83
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	12.000	EUR	142,120	1.705.440,00	5,76
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	20.500	EUR	66,240	1.357.920,00	4,59
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	25.000	EUR	72,660	1.816.500,00	6,13
QUANTMADE AI Quant Fund Inhaber-Anteile S (USD)	DE000A40RDF8	ANT	34.000	USD	100,650	2.915.651,36	9,84
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act.Nom. X USD Cap. o.N.	LU1242417589	ANT	7.500	USD	240,600	1.537.445,68	5,19
Summe Wertpapiervermögen				EUR		29.213.913,76	98,64
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente	und Geldmarktfonds			EUR		473.235,81	1,60
Bankguthaben				EUR		473.235,81	1,60
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			473.235,81	EUR		473.235,81	1,60
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		156,67	0,00
Sonstige Forderungen			156,67	EUR		156,67	0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-71.334,42	-0,24
Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungs- und Veröffentlichungskosten Taxe d'abonnement Sonstige Verbindlichkeiten			-56.324,46 -4.566,85 -7.361,73 -3.006,38 -75,00	EUR EUR EUR EUR		-56.324,46 -4.566,85 -7.361,73 -3.006,38 -75,00	-0,19 -0,02 -0,02 -0,01 0,00
Teilfondsvermögen			=	EUR		29.615.971,82	100,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		37,91 40,00 37,91 760.447,808	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		20,67 20,67 20,67 38.010,730	

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

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahr	es	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Stück	887.826,435	EUR	30.527.205,18	EUR	34,38	
2024	Stück	820.045,747	EUR	30.648.583,82	EUR	37,37	
30.06.2025	Stück	760.447,808	EUR	28.830.399,70	EUR	37,91	

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	820.045,747
Ausgegebene Anteile	12.241,059
Zurückgenommene Anteile	-71.838,998
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	760.447,808

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

Geschäftsjahr	häftsjahr Umlaufende Anteile am Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Stück	45.031,636	EUR	851.861,60	EUR	18,92
2024	Stück	37.797,355	EUR	772.604,81	EUR	20,44
30.06.2025	Stück	38.010,730	EUR	785.572,12	EUR	20,67
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum				Stücke		
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile				37.797,355 711,449 -498,074		
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes				38.010.730		

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsja	hres
2023	Stück	3.609,000	EUR	444.033,50	EUR	123,04
2024	Stück	1.806,000	EUR	243.683,57	EUR	134,93
26.05.2025 *)	Stück	42,000	EUR	5.767,56	EUR	137,32
30.06.2025	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00
*) Auflösung						
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum				Stücke		
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile				1.806,000 0,000 -1.806,000		
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes				0,000		

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte		Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I.	Vermögensgegenstände	38.365.220,60	100,23
	1. Investmentanteile	34.752.227,89	90,79
	2. Bankguthaben	3.612.854,46	9,44
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	138,25	0,00
II.	Verbindlichkeiten	-89.053,08	-0,23
Ш	Teilfondsvermögen	38.276.167,52	100,00

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		34.752.227,89	90,79
Investmentanteile				EUR		34.752.227,89	90,79
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	20.000	EUR	97,640	1.952.800,00	5,10
Algebris UCITS FdAl.Fin.Equ. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BWY56Y06	ANT	5.000	EUR	288,100	1.440.500,00	3,76
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	12.000	EUR	160,850	1.930.200,00	5,04
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	16.435	EUR	85,480	1.404.863,80	3,67
Earth Strategic Resources Fund Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	11.000	EUR	179,140	1.970.540,00	5,15
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	20.000	EUR	95,500	1.910.000,00	4,99
HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU0708055537	ANT	65.000	EUR	34,772	2.260.180,00	5,90
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	33.500	EUR	103,130	3.454.855,00	9,03
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	130,000	0,26	0,00
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	101,090	1.010.900,00	2,64
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	25.300	EUR	142,120	3.595.636,00	9,39
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	13.500	EUR	66,240	894.240,00	2,34
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	40.000	EUR	72,660	2.906.400,00	7,59
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds InhAnt. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	19.000	EUR	166,300	3.159.700,00	8,26
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom. D2 Acc.USD o.N.	LU1508158190	ANT	8.500	USD	203,710	1.475.279,03	3,85
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56	ANT	266	USD	10.198,140	2.311.242,43	6,04
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act.Nom. X USD Cap. o.N.	LU1242417589	ANT	15.000	USD	240,600	3.074.891,37	8,03
Summe Wertpapiervermögen				EUR		34.752.227,89	90,79
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und	d Geldmarktfonds			EUR		3.612.854,46	9,44
Bankguthaben				EUR		3.612.854,46	9,44
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			3.612.854,46	EUR		3.612.854,46	9,44
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		138,25	0,00
Sonstige Forderungen			138,25	EUR		138,25	0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-89.053,08	-0,23
Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungs- und Veröffentlichungskosten Taxe d'abonnement Sonstige Verbindlichkeiten			-71.859,20 -5.807,84 -7.851,77 -3.459,27 -75,00	EUR EUR EUR EUR EUR		-71.859,20 -5.807,84 -7.851,77 -3.459,27 -75,00	-0,19 -0,02 -0,02 -0,01 0,00
Teilfondsvermögen			=	EUR		38.276.167,52	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		31,98 33,74 31,98 1.179.268,744	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		20,39 20,39 20,39 21.961,642	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		132,63 137,27 132,63 843,000	

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

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 Geschäftsja	
2023	Stück	1.280.282,501	EUR	37.127.661,69	EUR	29,00
2024	Stück	1.231.825,197	EUR	39.238.972,72	EUR	31,85
30.06.2025	Stück	1.179.268,744	EUR	37.716.537,66	EUR	31,98

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke	
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.231.825,197	
Ausgegebene Anteile	249.618,692	
Zurückgenommene Anteile	-302.175,145	
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.179.268,744	

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

teilwert am de des Geschäftsjahres
IR 18,67
IR 20,39
IR 20,39
JF JF

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke	
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile	21.642,284 990,547 -671,189	
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.961,642	

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		
2023	Stück	5.604,000	EUR	672.306,87	EUR	119,97
2024	Stück	3.572,000	EUR	472.585,32	EUR	132,30
30.06.2025	Stück	843,000	EUR	111.803,04	EUR	132,63

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile	3.572,000 0,000 -2.729,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	843,000

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte		Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)		
I.	Vermögensgegenstände	2.976.244,79	100,49		
	1. Investmentanteile	2.900.965,52	97,95		
	2. Bankguthaben	75.101,52	2,54		
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	177,75	0,01		
II.	Verbindlichkeiten	-14.649,66	-0,49		
III.	Teilfondsvermögen	2.961.595,13	100,00		

 $^{^*) \, \}text{Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung k\"{o}nnen geringf\"{u}gige \, Rundungsdifferenzen entstanden sein.}$

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		2.900.965,52	97,95
Investmentanteile				EUR		2.900.965,52	97,95
Alken Fund - Small Cap Europe Namens-Anteile EU1 o	LU0953331096	ANT	260	EUR	431,410	112.166,60	3,79
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. D2 EUR o.N.	LU0418791066	ANT	160	EUR	705,700	112.912,00	3,81
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	4.150	EUR	48,210	200.071,50	6,76
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	1.500	EUR	133,600	200.400,00	6,77
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	800	EUR	176,240	140.992,00	4,76
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	120	EUR	1.193,280	143.193,60	4,84
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	1.080	EUR	103,130	111.380,40	3,76
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	600	EUR	185,220	111.132,00	3,75
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Acc. oN	IE000MHDVN90 IE00BYXV8M50	ANT ANT	1.500 5.100	EUR EUR	126,565 22,353	189.848,10 114.001,83	6,41
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN Oberbanscheidt GI.Flexibel UI Inhaber-Ant. Ant.kl.I o.N.	DE000A1T75S2	ANT	1.250	EUR	22,333 197,770	247.212,50	3,85 8,35
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	9.200	EUR	15,330	141.036.92	
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	60	EUR	2.508,770	150.526,20	5,08
Robus Sh.Maturity Fd Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	ANT	1.500	EUR	113,810	170.715,00	5,76
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds InhAnt. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	630	EUR	166,300	104.769,00	3,54
Invesco-GI Fo.+Own. Actions Nom. Z-AD o.N.	LU1762221239	ANT	6.500	USD	20,880	115.634,32	3,90
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	17.124	USD	13,294	193.957,73	6,55
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	ANT	700	USD	252,860	150.806,85	5,09
Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0351441612	ANT	1.050	USD	212,617	190.208,97	6,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR		2.900.965,52	97,95
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente un	nd Geldmarktfonds			EUR		75.101,52	2,54
Bankguthaben				EUR		75.101,52	2,54
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			75.101,52	EUR		75.101,52	2,54
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		177,75	0,01
Sonstige Forderungen			177,75	EUR		177,75	0,01

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-14.649,66	-0,49
Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungs- und Veröffentlichungskosten Taxe d'abonnement Sonstige Verbindlichkeiten			-5.621,07 -2.569,98 -6.207,37 -176,24 -75,00	EUR EUR EUR EUR EUR		-5.621,07 -2.569,98 -6.207,37 -176,24 -75,00	-0,19 -0,09 -0,21 -0,01 0,00
Teilfondsvermögen			=	EUR		2.961.595,13	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		24,85 26,22 24,85 118.564,224	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		16,49 16,49 16,49 933,089	

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

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

Geschäftsjahr			Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Stück	160.423,885	EUR	3.795.048,78	EUR	23,66
2024	Stück	142.741,346	EUR	3.523.128,82	EUR	24,68
30.06.2025	Stück	118.564,224	EUR	2.946.211,90	EUR	24,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.741,346
Ausgegebene Anteile	4.132,542
Zurückgenommene Anteile	-28.309,664
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	118.564,224

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

Geschäftsjahr			Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Stück	959,746	EUR	15.454,08	EUR	16,10
2024	Stück	520,554	EUR	8.693,54	EUR	16,70
30.06.2025	Stück	933,089	EUR	15.383,23	EUR	16,49
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum				Stücke		
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile				520,554 452,426 -39,891		
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes				933.089		

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

Geschäftsjahr			Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Stück	1.709,000	EUR	176.558,80	EUR	103,31
2024	Stück	1.549,000	EUR	166.174,36	EUR	107,28
22.04.2025 *)	Stück	754,000	EUR	79.534,22	EUR	105,48
30.06.2025	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00
*) Auflösung						
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum				Stücke		
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile				1.549,000 0,000 -1.549,000		
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes				0,000		

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte		Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)		
I.	Vermögensgegenstände	1.037.191,32	100,97		
	1. Investmentanteile	967.944,25	94,23		
	2. Bankguthaben	69.069,32	6,72		
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	177,75	0,02		
II.	Verbindlichkeiten	-9.968,00	-0,97		
III.	Teilfondsvermögen	1.027.223,32	100,00		

 $^{^*) \, \}text{Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung k\"{o}nnen geringf\"{u}gige \, Rundungsdifferenzen entstanden sein.}$

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		967.944,25	94,23
Investmentanteile				EUR		967.944,25	94,23
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	ANT	15	CHF	2.350,220	37.744,43	3,67
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.EUR o.N. CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU1998907270 LU0817815839	ANT ANT	1.100 2.000	EUR EUR	26,620 48,210	29.282,00 96.420,00	2,85 9,39
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	750	EUR	133,600	100.200,00	9,75
FAM Credit Select Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WP8	ANT	80	EUR	1.101,000	88.080.00	8,57
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	IE00B59P9M57	ANT	5.000	EUR	16,792	83.962,00	8,17
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	19,535	87.906,15	8,56
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	200	EUR	185,220	37.044,00	3,61
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN	IE00BYXV8M50	ANT	1.500	EUR	22,353	33.529,95	3,26
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Al EUR o.N.	LU0778444652	ANT	9.000	EUR	10,463	94.167,00	9,17
Oberbanscheidt Gl.Flexibel UI Inhaber-Ant. Ant.kl.l o.N.	DE000A1T75S2	ANT	125	EUR	197,770	24.721,25	2,41
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	2.000	EUR	15,330	30.660,20	2,98
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	22	EUR	2.508,770	55.192,94	5,37
Robus - R.MMar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	84,160	84.160,00	8,19
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2416422678	ANT	700	USD	142,310	84.874,33	8,26
Summe Wertpapiervermögen				EUR		967.944,25	94,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und	Geldmarktfonds			EUR		69.069,32	6,72
Bankguthaben				EUR		69.069,32	6,72
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			69.069,32	EUR		69.069,32	6,72
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		177,75	0,02
Sonstige Forderungen			177,75	EUR		177,75	0,02

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-9.968,00	-0,97
Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungs- und Veröffentlichungskosten Taxe d'abonnement Sonstige Verbindlichkeiten			-1.139,79 -2.569,98 -6.120,55 -62,68 -75,00	EUR EUR EUR EUR EUR		-1.139,79 -2.569,98 -6.120,55 -62,68 -75,00	-0,11 -0,25 -0,60 -0,01 -0,01
Teilfondsvermögen			=	EUR		1.027.223,32	100,00
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		18,27 18,91 18,27 52.093,054	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		83,76 85,44 83,76 901,000	

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

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahre	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Stück	68.789,493	EUR	1.243.357,07	EUR	18,07
2024	Stück	79.838,829	EUR	1.473.780,67	EUR	18,46
30.06.2025	Stück	52.093,054	EUR	951.759,87	EUR	18,27

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile	79.838,829 7.406,891 -35.152,666
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	52 093 054

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		
2023	Stück	5.505,000	EUR	454.683,72	EUR	82,59
2024	Stück	2.645,000	EUR	223.675,29	EUR	84,57
30.06.2025	Stück	901,000	EUR	75.463,45	EUR	83,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke	
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.645,000	
Ausgegebene Anteile	0,000	
Zurückgenommene Anteile	-1.744,000	
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	901,000	

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte		Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I.	Vermögensgegenstände	23.884.995,17	100,20
	1. Investmentanteile	23.754.157,80	99,65
	2. Bankguthaben	129.042,60	0,54
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.794,77	0,01
II.	Verbindlichkeiten	-47.994,15	-0,20
III.	Teilfondsvermögen	23.837.001,02	100,00

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		23.754.157,80	99,65
Investmentanteile				EUR		23.754.157,80	99,65
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	17.000	EUR	160,850	2.734.450,00	11,47
BIT Defensive Growth Inhaber-Anteile S	DE000A3EKR46	ANT	20.000	EUR	139,050	2.781.000,00	11,67
Fidelity Fds-Gl Industrials Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389181	ANT	50.000	EUR	38,520	1.926.000,00	8,08
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	27.500	EUR	103,130	2.836.075,00	11,90
IP F Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	78.000	EUR	14,180	1.106.040,00	4,64
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	17.000	EUR	142,970	2.430.490,00	10,20
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.000	EUR	142,120	2.416.040,00	10,14
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	15.000	EUR	66,240	993.600,00	4,17
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds InhAnt. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	15.000	EUR	166,300	2.494.500,00	10,46
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A3D9GR0	ANT ANT	1.500	USD USD	1.383,530	1.768.164,78	7,42
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56	ANT	261	020	10.198,140	2.267.798,02	9,51
Summe Wertpapiervermögen				EUR		23.754.157,80	99,65
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente ur	nd Geldmarktfonds			EUR		129.042,60	0,54
Bankguthaben				EUR		129.042,60	0,54
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			129.042,60	EUR		129.042,60	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.794,77	0,01
Sonstige Forderungen			1.794,77	EUR		1.794,77	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-47.994,15	-0,20
Verwaltungsvergütung			-34.740,24	EUR		-34.740,24	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-3.598,99	EUR		-3.598,99	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.113,06	EUR		-7.113,06	-0,03
Taxe d'abonnement			-2.466,86	EUR		-2.466,86	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-75,00	EUR		-75,00	0,00
Teilfondsvermögen			_	EUR		23.837.001,02	100,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert % in EUR des Teilfonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B						
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		36,93 38,96 36,93 642.002,059
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O						
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK		41,34 41,34 41,34 3.136,557

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

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 Geschäftsjahr	es	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	758.623,102	EUR	25.587.607,74	EUR	33,73
2024	Stück	716.869,353	EUR	26.820.194,21	EUR	37,41
30.06.2025	Stück	642.002,059	EUR	23.707.345,99	EUR	36,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	716.869,353
Ausgegebene Anteile	10.513,858
Zurückgenommene Anteile	-85.381,152
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	642 002 059

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		
2023	Stück	3.200,168	EUR	121.773,63	EUR	38,05
2024	Stück	5.962,718	EUR	250.762,91	EUR	42,06
30.06.2025	Stück	3.136,557	EUR	129.655,03	EUR	41,34

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke	
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.962,718	
Ausgegebene Anteile	7.369,607	
Zurückgenommene Anteile	-10.195,768	
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.136,557	

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteil Ende des Geschäf		Teilfondsvermög Ende des Gesch		Anteilwert an Ende des Ge	n eschäftsjahres
2023	Stück	1.741,000	EUR	242.227,78	EUR	139,13
2024	Stück	370,000	EUR	55.485,04	EUR	149,96
22.04.2025 *)	Stück	100,000	EUR	13.618,35	EUR	136,18
30.06.2025	Stück	0,000	EUR	0,000	EUR	0,000
*) Auflösung						
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum				Stücke		
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile				100,000 0,000 -100,000		
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes				0,000		

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Saphir Global - BALANCED

Marktrieiko

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 2025 bis zum 30. Juni 2025 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%	27,28%	43,72%	34,77%

Grad der Hebelwirkung

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

Saphir Global - CHANCE

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 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: XFI000000229 BB: NDEEWNR)	140,00%	35,59%	57,46%	45,55%

Grad der Hebelwirkung

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

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 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - VALUE	IRelativer VaR	50% EURO STOXX 50 Net Return Index; 50% MSCI World (EUR)	140,00%	29,49%	39,13%	36,49%

Grad der Hebelwirkung

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

Saphir Global - DEFENSIV

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 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%	28,72%	54,29%	40,41%

Grad der Hebelwirkung

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

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 2025 bis zum 30. Juni 2025 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: XFI000000229 BB: NDEEWNR)	170,00%	35,81%	49,41%	46,96%

Grad der Hebelwirkung

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

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung 18,49 Mio. EUR - davon feste Vergütung 16,41 Mio. EUR

- davon variable Vergütung 2,08 Mio. EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 163 Vollzeitäquivalent

Höhe des gezahlten Carried Interest n/a

3,68 Mio. EUR Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker

- davon Führungskräfte 3.07 Mio. EUR

- davon andere Risktaker 0.61 Mio. EUR

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

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

1.95 Mio. EUR

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung 1.68 Mio. EUR

- davon feste Vergütung

- davon variable Vergütung 0.28 Mio. EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 26 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.