

## **Saphir Global**

### **Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 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



## Saphir Global

### Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Bericht des Portfolio Managers zum 31. Dezember 2025	6 - 7
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	18
<b>Saphir Global - BALANCED</b>	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Teilfondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24 - 26
<b>Saphir Global - CHANCE</b>	
Vermögensübersicht	27
Vermögensaufstellung	28 - 29
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30
Entwicklung des Teilfondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32 - 34
<b>Saphir Global - VALUE</b>	
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36 - 37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	38
Entwicklung des Teilfondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40 - 42

## Saphir Global

### Inhalt

#### **Saphir Global - DEFENSIV**

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

#### **Saphir Global - BEST of EQUITY**

Vermögensübersicht	50
Vermögensaufstellung	51 - 52
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	53
Entwicklung des Teilfondsvermögens	54
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	55 - 57

Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	58 - 60
---	---------

#### Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	61 - 64
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)	65
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	65

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

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**André Jäger**

*Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Markus Neubauer**

**Katja Müller**

**Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)**

### 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 Luxembourg**  
7, 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.**

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

Die Registerstelle hat die Registerstellenfunktion subdelegiert an  
**(bis zum 30. Juni 2025)**

**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.**

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

**(ab dem 01. Juli 2025)**

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG**

**Niederlassung Luxembourg**

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

### Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

Die Transferstelle hat die Transferstellenfunktion subdelegiert an  
**(bis zum 30. Juni 2025)**

**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.**

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

**(ab dem 01. Juli 2025)**

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG**

**Niederlassung Luxembourg**

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

### 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 Jahresbericht des Dachfonds Saphir Global mit seinen Teilfonds Saphir Global - BALANCED, Saphir Global - CHANCE, Saphir Global - VALUE, Saphir Global - DEFENSIV und Saphir Global - BEST of EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 (letzte NAV Berechnung zum 23. Mai 2025) geschlossen.

Der Saphir Global - VALUE Anteilklasse I und Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I wurden zum 22. April 2025 (letzte NAV Berechnung zum 17. April 2025) geschlossen.

Zum 31. Dezember 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	29.956.172,36	7,47
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	829.402,73	7,14
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I (bis 26. Mai 2025)	LU0253974876	5.767,56	1,77
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	39.645.089,92	7,79
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	484.824,29	7,01
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	48.817,72	7,58
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	2.703.548,00	9,44
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	9.768,86	5,87
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I (bis 22. April 2025)	LU0253975410	79.534,22	-3,25
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	935.245,45	-0,11
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	65.962,87	-0,13
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	24.226.907,63	5,03
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	139.565,14	4,16
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.

### Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2025

#### Management-Kommentar

Das Börsenjahr 2025 stellte Investoren erneut vor ein anspruchsvolles Umfeld. Politische Eingriffe, geopolitische Spannungen sowie deutliche Verschiebungen relativer Bewertungen zwischen Regionen und Anlageklassen prägten das Marktgeschehen. Für das Management der Saphir-Fonds stand in diesem Umfeld eine aktive, risikobewusste Steuerung der Allokation im Vordergrund. Ziel war es, Chancen selektiv zu nutzen, ohne die Robustheit der Portfolios aus dem Blick zu verlieren. Die Ergebnisse der einzelnen Fonds spiegeln diese differenzierte Herangehensweise wider.

#### Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das Börsenjahr 2025 erwies sich in vielerlei Hinsicht als bemerkenswert. Ein zentraler Schlüsselmoment war der April, als neue Zollankündigungen von Donald Trump kurzfristig zu deutlichen Kursrückgängen an den internationalen Aktienmärkten führten. Die Unsicherheit schlug sich unmittelbar in einer spürbar erhöhten Volatilität nieder. Die anschließende Erholung setzte jedoch vergleichsweise rasch ein, da sich abzeichnete, dass die weitreichenden Forderungen politisch kaum durchsetzbar waren und international auf erheblichen Widerstand stießen.

Nach dieser Phase der Verunsicherung stabilisierten sich die Märkte zunehmend. Nachhaltiger als die kurzfristigen Kursbewegungen war jedoch das wachsende Misstrauen gegenüber dem US-Dollar. Dessen anhaltende Schwäche gegenüber zahlreichen Vergleichswährungen wirkte sich insbesondere aus Sicht eines Euro-Investors spürbar aus. Edelmetalle wie Gold und Silber profitierten deutlich von dieser Entwicklung, ebenso wie Unternehmen aus dem Minensektor. Kryptowährungen konnten an dieser Bewegung hingegen nicht partizipieren. Der Bitcoin notierte im Jahresverlauf weiterhin deutlich unter seinem Allzeithoch und zeigte seit dem Herbst eine ausgeprägte Abwärtsbewegung.

#### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Vor diesem Hintergrund erwies sich der aktive Ansatz der Saphir-Fonds als vorteilhaft. Flexible Mischfonds sowie aktive Aktien-, Renten- und Rohstofffonds nutzten ihre Freiheitsgrade, um regionale und sektorale Unterschiede gezielt auszuspielen. Insbesondere Fonds mit einem Schwerpunkt auf Industrie- und Rohstoffwerten aus Europa sowie aus weiteren internationalen Märkten erzielten Performancevorteile.

Eine bewusste Untergewichtung des US-Marktes sowie der Fokus auf Value-orientierte Strategien, europäische Aktien und Edelmetalle prägten die Allokation im Jahr 2025. Globale Nebenwerte konnten hingegen noch nicht im gleichen Maße überzeugen. Gleichzeitig führten gestiegene Bewertungen und der schwächere US-Dollar dazu, dass viele Märkte aus historischer Perspektive nicht mehr als günstig einzustufen sind, auch wenn sie im Vergleich zu den USA weiterhin moderater bewertet erscheinen.

#### Saphir Global Balanced

Der Saphir Global BALANCED beendete das Jahr 2025 mit einem Wertzuwachs von +7,47%\*. Die Balance zwischen chancenorientierten Aktienfonds und stabilisierenden Renten- sowie Absolute-Return-Bausteinen erwies sich in dem volatilen Marktumfeld als tragfähig. Die regionale Ausrichtung auf Europa und ausgewählte Schwellenländer sowie die bewusste Reduktion der US-Gewichtung lieferten positive Impulse.

Der Fonds erfüllte damit seine Rolle als ausgewogene Lösung für Anleger, die an den Chancen der Kapitalmärkte partizipieren möchten, ohne stärkere Wertschwankungen in Kauf zu nehmen.

\* Quelle: Universal Investment, Anteilklasse B, per 31.12.2025

#### Saphir Global Chance

Der Saphir Global CHANCE erzielte im Berichtsjahr einen Wertzuwachs von +7,79%\*. Die chancenorientierte Ausrichtung spiegelte sich insbesondere in einer höheren Gewichtung von Aktien- und Rohstofffonds wider. Europäische Aktien, Schwellenländerinvestments sowie Engagements im Rohstoffbereich trugen maßgeblich zur Wertentwicklung bei.

Trotz der erhöhten Risikobereitschaft blieb die Portfoliostruktur breit diversifiziert. Das Ergebnis ist daher als risikoadjustiert angemessen einzuordnen und entspricht dem Anspruch des Fonds, in positiven Marktphasen überdurchschnittliche Ertragschancen zu nutzen.

\* Quelle: Universal Investment, Anteilklasse B, per 31.12.2025

## Saphir Global

### Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2025

#### Saphir Global Value

Der Saphir Global VALUE erzielte im Jahr 2025 einen Jahreswertzuwachs von +9,44% \*. Die konsequente Ausrichtung auf europäische Aktienfonds, ausgewählte Schwellenländerinvestments sowie dynamische Renten- und Absolute-Return-Strategien erwies sich als tragfähig. Insbesondere Value-orientierte Ansätze profitierten von der regionalen Umschichtung weg von den hoch bewerteten US-Märkten.

Die Entwicklung unterstreicht den Anspruch des Fonds, mittel- bis langfristig durch eine disziplinierte Titelauswahl und eine flexible Allokation Mehrwert gegenüber rein marktbreiten Strategien zu erzielen.

\* Quelle: Universal Investment, Anteilklasse B, per 31.12.2025

#### Saphir Global Defensiv

Der Saphir Global DEFENSIV beendete das Jahr 2025 mit einem leichten Jahreswertrückgang von -0,11 % \*. In einem Umfeld, das für konservative Anlageklassen nur begrenzte Ertragschancen bot, stand der Kapitalerhalt klar im Vordergrund. Sowohl Staatsanleihen aus dem Euroraum als auch US-Staatsanleihen in Euro gerechnet lieferten nur geringe oder negative Renditebeiträge. Auch defensive Aktiensegmente wie Basiskonsumgüter oder das Gesundheitswesen konnten keinen nennenswerten Rückenwind entfalten. Vor diesem Hintergrund ist das Ergebnis als Ausdruck der defensiven Ausrichtung zu werten. Die gezielte Beimischung von Fonds mit Engagements im Edelmetallsektor wirkte stabilisierend, ohne das Gesamtrisiko des Portfolios wesentlich zu erhöhen.

\* Quelle: Universal Investment, Anteilklasse B, per 31.12.2025

#### Saphir Global Best of Equity

Der Saphir Global BEST OF EQUITY schloss das Jahr 2025 mit einem Wertzuwachs von +5,03 % \* ab. Der Dachfonds war auf internationale Aktienfonds fokussiert und regional breit diversifiziert. In einem Jahr mit teils ausgeprägten regionalen und sektoralen Unterschieden entwickelte sich der Fonds solide, ohne extreme Ausschläge nach oben oder unten.

Die Entwicklung reflektiert den Anspruch, über verschiedene Marktzyklen hinweg eine stabile Aktienexponierung bereitzustellen und kurzfristige Trends nicht zulasten der langfristigen Ausrichtung zu übergewichten.

\* Quelle: Universal Investment, Anteilklasse B, per 31.12.2025

#### Ausblick

Für das Jahr 2026 bleibt das Marktumfeld anspruchsvoll. Viele Anlageklassen weisen inzwischen erhöhte Bewertungen auf, während geopolitische und politische Unsicherheiten weiterhin präsent sind. Vor diesem Hintergrund dürfte Selektivität an Bedeutung gewinnen. Das Management der Saphir-Fonds wird daher weiterhin auf eine aktive Steuerung, breite Diversifikation und eine flexible Allokation setzen, um Chancen gezielt zu nutzen und Risiken angemessen zu kontrollieren.

*Hinweis: Die dargestellte Wertentwicklung bezieht sich auf die Vergangenheit und erlaubt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung. Diese Unterlage stellt keine Anlageberatung dar. Stichtag der Angaben ist, sofern nicht anders angegeben, der 31.12.2025.*

## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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 Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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 Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

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

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

### Devisenkurse

Per 31. Dezember 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1757
EUR - CHF	0,9297

### 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 31. Dezember 2025 (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 Anteilwertentwicklung 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 31.12.2016 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	0,50	146.108,50
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	0,17	1.333,64
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I (bis 26. Mai 2025)	0,00	0,00

## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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 Lokalkwährungen>(MSCI AC World® GDR (LOC).

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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

## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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(=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	0,00	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.

## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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 Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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

#### Verwahrstellenvergütung

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

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

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

#### Transaktionskosten

Für den 31. Dezember 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	950,00
Saphir Global - CHANCE	1.250,00
Saphir Global - VALUE	1.360,17
Saphir Global - DEFENSIV	1.025,13
Saphir Global - BEST of EQUITY	1.193,70

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

## Saphir Global

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Teilfonds	PTR in %
Saphir Global - BALANCED	47,91
Saphir Global - CHANCE	39,06
Saphir Global - VALUE	24,86
Saphir Global - DEFENSIV	-25,89
Saphir Global - BEST of EQUITY	64,02

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

#### Ongoing Charges \*)

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

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %	Ongoing Charges inkl. Performance Fee in % **)	Ongoing Charges inkl. Performance Fee in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	2,47	3,69	2,97	4,19
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	3,11	4,33	3,28	4,50
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I (bis 26. Mai 2025)	1,63	2,80	1,63	2,80
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	2,44	3,81	2,44	3,81
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	3,19	4,56	3,19	4,56
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	2,35	3,72	2,35	3,72
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	3,75	4,76	3,75	4,76
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	7,08	8,09	7,08	8,09
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I (bis 22. April 2025)	2,35	3,32	2,35	3,32
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	5,24	6,32	5,24	6,32
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	4,91	5,99	4,91	5,99
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	2,02	3,38	2,02	3,38
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	2,86	4,22	2,86	4,22
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I (bis 22. April 2025)	3,31	4,65	3,31	4,65

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

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

## **Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	95.176.287,02	96,09
Bankguthaben	4.497.123,59	4,54
Sonstige Vermögensgegenstände	3.923,03	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>99.677.333,64</b>	<b>100,64</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-351.376,75	-0,35
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-147.442,14	-0,15
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-19.965,35	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-88.304,99	-0,09
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.160,49	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-15.778,95	-0,02
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-632.028,67</b>	<b>-0,64</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>99.045.304,97</b>	<b>100,00</b>

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

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025**

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen (netto)		EUR	133.793,16
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	374.442,54
- Bestandsprovision		EUR	8.774,33
- Sonstige Erträge		EUR	8.580,40
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>525.590,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-118,57
- Verwaltungsvergütung		EUR	-2.094.592,26
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-81.970,25
- Depotgebühren		EUR	-6.753,14
- Performance Fee		EUR	-147.442,14
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-114.765,29
- Taxe d'abonnement		EUR	-39.225,70
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-20.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	101.122,30
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-43.618,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.447.363,53</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.921.773,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	7.124.548,40
- Wertpapiergeschäften	EUR	7.124.548,37	
- Devisen	EUR	0,03	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-560.896,81
- Wertpapiergeschäften	EUR	-560.896,20	
- Devisen	EUR	-0,61	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>6.563.651,59</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.387.752,42	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-650.432,66	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>1.737.319,76</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>6.379.198,26</b>

## Saphir Global

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2025

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>104.215.725,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.762.838,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.565.955,53		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-22.328.794,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	213.219,45
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	6.379.198,26
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>99.045.304,97</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I per letztem Bewertungsdatum 23. Mai 2025 in Höhe von EUR 5.767,56; Saphir Global - VALUE Anteilklasse I per letztem Bewertungsdatum 22. April 2025 in Höhe von EUR 79.534,22; Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I per letztem Bewertungsdatum 22. April 2025 in Höhe von EUR 13.618,35.

## Saphir Global - BALANCED

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>31.078.589,90</b>	<b>100,95</b>
1. Investmentanteile	27.324.130,09	88,76
2. Bankguthaben	3.754.303,14	12,20
3. Sonstige Vermögensgegenstände	156,67	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-293.014,81</b>	<b>-0,95</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>30.785.575,09</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>27.324.130,09</b>	<b>88,76</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>27.324.130,09</b>	<b>88,76</b>
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	24.000	EUR	102,300	2.455.200,00	7,98
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	5.500	EUR	198,150	1.089.825,00	3,54
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	9.000	EUR	170,760	1.536.840,00	4,99
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	15.000	EUR	119,260	1.788.900,00	5,81
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	20.000	EUR	107,020	2.140.400,00	6,95
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	12.600	EUR	113,940	1.435.644,00	4,66
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	19.800	EUR	123,730	2.449.854,00	7,96
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	65.000	EUR	14,610	949.650,00	3,08
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	20.000	EUR	116,260	2.325.200,00	7,55
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	12.000	EUR	128,690	1.544.280,00	5,02
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	20.500	EUR	77,490	1.588.545,00	5,16
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	49.000	EUR	70,490	3.454.010,00	11,22
QUANTMADE AI Quant Fund Inhaber-Anteile S (USD)	DE000A40RDF8	ANT	34.000	USD	101,460	2.934.115,85	9,53
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act.Nom.X E USD Cap. o.N.	LU1242417589	ANT	7.500	USD	255,780	1.631.666,24	5,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>27.324.130,09</b>	<b>88,76</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.754.303,14</b>	<b>12,20</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.754.303,14</b>	<b>12,20</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			3.754.303,14	EUR		3.754.303,14	12,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>156,67</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Forderungen			156,67	EUR		156,67	0,00

## Saphir Global - BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-293.014,81</b>	<b>-0,95</b>
Verwaltungsvergütung			-115.955,55	EUR		-115.955,55	-0,37
Performance Fee			-147.442,14	EUR		-147.442,14	-0,48
Verwahrstellenvergütung			-4.797,09	EUR		-4.797,09	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-18.724,33	EUR		-18.724,33	-0,06
Taxe d'abonnement			-2.890,08	EUR		-2.890,08	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.205,62	EUR		-3.205,62	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>30.785.575,09</b>	<b>100,00</b>
<b>Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		40,16	
Ausgabepreis				EUR		42,37	
Rücknahmepreis				EUR		40,16	
Anzahl Anteile				STK		745.852,375	
<b>Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		21,90	
Ausgabepreis				EUR		21,90	
Rücknahmepreis				EUR		21,90	
Anzahl Anteile				STK		37.879,920	

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

## Saphir Global - BALANCED

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	48.096,59
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	176.233,78
- Bestandsprovision		EUR	3.473,28
- Sonstige Erträge		EUR	8.580,40
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>236.384,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-689.660,68
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.444,67
- Depotgebühren		EUR	-1.442,01
- Performance Fee		EUR	-147.442,14
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.330,88
- Taxe d'abonnement		EUR	-12.553,25
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	24.880,55
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.723,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-882.716,77</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-646.332,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.687.896,08
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.687.896,08	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-237.080,59
- Wertpapiergeschäften	EUR	-237.080,12	
- Devisen	EUR	-0,47	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>2.450.815,49</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	505.178,44	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-120.050,01	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>385.128,43</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>2.189.611,20</b>

## Saphir Global - BALANCED

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>			<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>31.664.872,20</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.068.269,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	770.311,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-3.838.580,82		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-638,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.189.611,20
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>30.785.575,09</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse I per letztem Bewertungsdatum 23. Mai 2025 in Höhe von EUR 5.767,56.

## 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
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
2025	Stück 745.852,375	EUR 29.956.172,36	EUR 40,16

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	820.045,747
Ausgegebene Anteile	19.725,370
Zurückgenommene Anteile	-93.918,742
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>745.852,375</b>

## 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
2023	Stück 45.031,636	EUR 851.861,60	EUR 18,92
2024	Stück 37.797,355	EUR 772.604,81	EUR 20,44
2025	Stück 37.879,920	EUR 829.402,73	EUR 21,90

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.797,355
Ausgegebene Anteile	943,449
Zurückgenommene Anteile	-860,884
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>37.879,920</b>

## Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
31.12.2025	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00

\*) Auflösung

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.806,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.806,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Saphir Global - CHANCE

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>40.362.050,80</b>	<b>100,46</b>
1. Investmentanteile	40.009.452,83	99,58
2. Bankguthaben	352.459,72	0,88
3. Sonstige Vermögensgegenstände	138,25	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-183.318,87</b>	<b>-0,46</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>40.178.731,93</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - CHANCE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.009.452,83</b>	<b>99,58</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>40.009.452,83</b>	<b>99,58</b>
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	ANT	20.000	EUR	102,300	2.046.000,00	5,09
Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BWY56Y06	ANT	5.000	EUR	337,510	1.687.550,00	4,20
ASPOMA Japan Opportunities Fd Inhaber-Anteile A o.N.	LI0393642439	ANT	16.000	EUR	204,200	3.267.200,00	8,13
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	12.000	EUR	170,760	2.049.120,00	5,10
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	ANT	20.000	EUR	107,020	2.140.400,00	5,33
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	12.600	EUR	113,940	1.435.644,00	3,57
HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU0708055537	ANT	65.000	EUR	37,493	2.437.045,00	6,07
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	28.500	EUR	123,730	3.526.305,00	8,78
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	135,730	0,27	0,00
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	116,260	1.162.600,00	2,89
PRIMA - Zukunft Act. au Port. G EUR Dis. oN	LU2129774977	ANT	11.800	EUR	133,910	1.580.138,00	3,93
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	25.300	EUR	128,690	3.255.857,00	8,10
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	13.500	EUR	77,490	1.046.115,00	2,60
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	ANT	64.000	EUR	70,490	4.511.360,00	11,23
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	17.000	EUR	188,810	3.209.770,00	7,99
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom. D2 Acc.USD o.N.	LU1508158190	ANT	8.500	USD	212,070	1.533.210,00	3,82
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56	ANT	266	USD	11.096,100	2.510.472,57	6,25
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act.Nom.X E USD Cap. o.N.	LU1242417589	ANT	12.000	USD	255,780	2.610.665,99	6,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.009.452,83</b>	<b>99,58</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>352.459,72</b>	<b>0,88</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>352.459,72</b>	<b>0,88</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			352.459,72	EUR		352.459,72	0,88
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>138,25</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Forderungen			138,25	EUR		138,25	0,00

## Saphir Global - CHANCE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-183.318,87</b>	<b>-0,46</b>
Verwaltungsvergütung			-150.956,53	EUR		-150.956,53	-0,37
Verwahrstellenvergütung			-6.231,43	EUR		-6.231,43	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-19.725,48	EUR		-19.725,48	-0,05
Taxe d'abonnement			-3.299,43	EUR		-3.299,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.106,00	EUR		-3.106,00	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.178.731,93</b>	<b>100,00</b>
<b>Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		34,33	
Ausgabepreis				EUR		36,22	
Rücknahmepreis				EUR		34,33	
Anzahl Anteile				STK		1.154.714,549	
<b>Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		21,82	
Ausgabepreis				EUR		21,82	
Rücknahmepreis				EUR		21,82	
Anzahl Anteile				STK		22.219,828	
<b>Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I</b>							
Anteilwert				EUR		142,33	
Ausgabepreis				EUR		147,31	
Rücknahmepreis				EUR		142,33	
Anzahl Anteile				STK		343,000	

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

## Saphir Global - CHANCE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	68.777,33
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	157.486,10
- Bestandsprovision		EUR	5.112,80
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>231.376,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-889.665,59
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.947,69
- Depotgebühren		EUR	-2.986,63
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-25.132,00
- Taxe d'abonnement		EUR	-14.504,76
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	29.311,31
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.723,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-940.649,07</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-709.272,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.030.507,50
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.030.507,50	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-245.732,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	-245.732,19	
- Devisen	EUR	-0,09	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>2.784.775,31</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.128.720,20	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-416.702,40	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>712.017,80</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>2.787.520,26</b>

## Saphir Global - CHANCE

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>40.152.907,10</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.896.247,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.596.063,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.492.311,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	134.551,85
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.787.520,26
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>40.178.731,93</b>

## 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
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
2025	Stück 1.154.714,549	EUR 39.645.089,92	EUR 34,33

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.231.825,197
Ausgegebene Anteile	261.226,690
Zurückgenommene Anteile	-338.337,338
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.154.714,549</b>

## 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	
2023	Stück	21.466,367	EUR	400.728,93	EUR	18,67
2024	Stück	21.642,284	EUR	441.349,05	EUR	20,39
2025	Stück	22.219,828	EUR	484.824,29	EUR	21,82

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.642,284
Ausgegebene Anteile	1.252,027
Zurückgenommene Anteile	-674,483
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>22.219,828</b>

## 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	
2023	Stück	5.604,000	EUR	672.306,87	EUR	119,97
2024	Stück	3.572,000	EUR	472.585,32	EUR	132,30
2025	Stück	343,000	EUR	48.817,72	EUR	142,33

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.572,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.229,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>343,000</b>

## Saphir Global - VALUE

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.746.809,46</b>	<b>101,23</b>
1. Investmentanteile	2.629.291,45	96,90
2. Bankguthaben	117.340,26	4,32
3. Sonstige Vermögensgegenstände	177,75	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.492,60</b>	<b>-1,23</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>2.713.316,86</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - VALUE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>2.629.291,45</b>	<b>96,90</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>2.629.291,45</b>	<b>96,90</b>
Alken Fund - Small Cap Europe Namens-Anteile EU1 o	LU0953331096	ANT	260	EUR	478,550	124.423,00	4,59
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. D2 EUR o.N.	LU0418791066	ANT	160	EUR	711,400	113.824,00	4,20
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	3.450	EUR	50,700	174.915,00	6,45
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	1.240	EUR	136,120	168.788,80	6,22
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	480	EUR	329,580	158.198,40	5,83
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	120	EUR	1.188,910	142.669,20	5,26
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	840	EUR	123,730	103.933,20	3,83
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N.	LU1001748398	ANT	600	EUR	193,800	116.280,00	4,29
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Acc. oN	IE000MHDVN90	ANT	1.000	EUR	130,290	130.289,80	4,80
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN	IE00BYXV8M50	ANT	2.600	EUR	22,977	59.738,90	2,20
Oberbanscheidt Gl.Flexibel UI Inhaber-Ant. Ant.kl.I o.N.	DE000A1T75S2	ANT	690	EUR	211,390	145.859,10	5,38
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	9.200	EUR	15,631	143.801,52	5,30
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	60	EUR	2.866,650	171.999,00	6,34
Robus Sh.Maturity Fd Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	ANT	1.500	EUR	116,470	174.705,00	6,44
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	630	EUR	188,810	118.950,30	4,38
Invesco-Gl Fo.+Own. Actions Nom. Z-AD o.N.	LU1762221239	ANT	6.500	USD	21,060	116.432,76	4,29
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	11.300	USD	14,258	137.032,82	5,05
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	ANT	560	USD	310,794	148.035,10	5,46
Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0351441612	ANT	840	USD	251,118	179.415,55	6,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>2.629.291,45</b>	<b>96,90</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>117.340,26</b>	<b>4,32</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>117.340,26</b>	<b>4,32</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			117.340,26	EUR		117.340,26	4,32
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>177,75</b>	<b>0,01</b>
Sonstige Forderungen			177,75	EUR		177,75	0,01

## Saphir Global - VALUE

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-33.492,60</b>	<b>-1,23</b>
Verwaltungsvergütung			-11.178,68	EUR		-11.178,68	-0,41
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-16.404,64	EUR		-16.404,64	-0,60
Taxe d'abonnement			-158,28	EUR		-158,28	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.181,02	EUR		-3.181,02	-0,12
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>2.713.316,86</b>	<b>100,00</b>
<b>Saphir Global - VALUE Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		27,01	
Ausgabepreis				EUR		28,50	
Rücknahmepreis				EUR		27,01	
Anzahl Anteile				STK		100.076,722	
<b>Saphir Global - VALUE Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		17,68	
Ausgabepreis				EUR		17,68	
Rücknahmepreis				EUR		17,68	
Anzahl Anteile				STK		552,474	

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

## Saphir Global - VALUE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	3.951,63
- Bestandsprovision		EUR	188,26
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.139,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-69.967,69
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.905,00
- Depotgebühren		EUR	-516,42
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-21.967,22
- Taxe d'abonnement		EUR	-912,24
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	19.715,25
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.723,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-97.277,03</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR -93.137,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	178.773,68
- Wertpapiergeschäften	EUR	178.773,65	
- Devisen	EUR	0,03	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-31.841,04
- Wertpapiergeschäften	EUR	-31.841,04	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>146.932,64</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	184.371,93	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	28.282,47	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>212.654,40</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>266.449,90</b>

## Saphir Global - VALUE

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>				<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR</b>	<b>3.614.027,07</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.172.564,51	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	130.927,68			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-1.303.492,19			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	5.404,39	
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	266.449,90	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR</b>	<b>2.713.316,86</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse I per letztem Bewertungsdatum 22. April 2025 in Höhe von EUR 79.534,22.

## 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
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
2025	Stück 100.076,722	EUR 2.703.548,00	EUR 27,01

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.741,346
Ausgegebene Anteile	4.975,159
Zurückgenommene Anteile	-47.639,783
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100.076,722</b>

## 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	
2023	Stück	959,746	EUR	15.454,08	EUR	16,10
2024	Stück	520,554	EUR	8.693,54	EUR	16,70
2025	Stück	552,474	EUR	9.768,86	EUR	17,68

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	520,554
Ausgegebene Anteile	452,426
Zurückgenommene Anteile	-420,506
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>552,474</b>

## Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	1.709,000	EUR	176.558,80	EUR	103,31
2024	Stück	754,000	EUR	82.204,71	EUR	109,02
22.04.2025 *)	Stück	754,000	EUR	79.534,22	EUR	105,48
31.12.2025	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00

\*) Auflösung

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	754,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-754,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Saphir Global - DEFENSIV

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.024.420,52</b>	<b>102,32</b>
1. Investmentanteile	981.988,64	98,08
2. Bankguthaben	42.254,13	4,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände	177,75	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.212,20</b>	<b>-2,32</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>1.001.208,32</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - DEFENSIV

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>981.988,64</b>	<b>98,08</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>981.988,64</b>	<b>98,08</b>
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	ANT	15	CHF	2.535,860	40.914,17	4,09
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.EUR o.N.	LU1998907270	ANT	1.100	EUR	27,970	30.767,00	3,07
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	1.600	EUR	50,700	81.120,00	8,10
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	750	EUR	136,120	102.090,00	10,20
FAM Credit Select Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WP8	ANT	80	EUR	1.100,930	88.074,40	8,80
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	IE00B59P9M57	ANT	5.000	EUR	17,034	85.171,00	8,51
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	19,812	89.154,00	8,90
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N.	LU1001748398	ANT	200	EUR	193,800	38.760,00	3,87
Liontrust GF-Eur.Str.Equity Fd Reg.Shares A3 EUR Acc.Inst. oN	IE00BYXV8M50	ANT	1.500	EUR	22,977	34.464,75	3,44
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	9.000	EUR	10,769	96.924,60	9,68
Oberbanscheidt Gl.Flexibel UI Inhaber-Ant. Ant.I.I o.N.	DE000A1T75S2	ANT	125	EUR	211,390	26.423,75	2,64
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	2.000	EUR	15,631	31.261,20	3,12
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	ANT	22	EUR	2.866,650	63.066,30	6,30
Robus - Robus Value Bond Fd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	83,840	83.840,00	8,37
Vontobel Fd-Credit Opportunit. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2416422678	ANT	700	USD	151,090	89.957,47	8,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>981.988,64</b>	<b>98,08</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>42.254,13</b>	<b>4,22</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>42.254,13</b>	<b>4,22</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			42.254,13	EUR		42.254,13	4,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>177,75</b>	<b>0,02</b>
Sonstige Forderungen			177,75	EUR		177,75	0,02

## Saphir Global - DEFENSIV

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-23.212,20</b>	<b>-2,32</b>
Verwaltungsvergütung			-2.242,77	EUR		-2.242,77	-0,22
Verwahrstellenvergütung			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,26
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-15.233,70	EUR		-15.233,70	-1,52
Taxe d'abonnement			-59,75	EUR		-59,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.106,00	EUR		-3.106,00	-0,31
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.001.208,32</b>	<b>100,00</b>
<b>Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		18,44	
Ausgabepreis				EUR		19,09	
Rücknahmepreis				EUR		18,44	
Anzahl Anteile				STK		50.726,737	
<b>Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I</b>							
Anteilwert				EUR		84,46	
Ausgabepreis				EUR		86,15	
Rücknahmepreis				EUR		84,46	
Anzahl Anteile				STK		781,000	

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

## Saphir Global - DEFENSIV

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen (netto)		EUR	4.608,69
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	13.602,61
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>18.211,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-14.638,87
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.905,00
- Depotgebühren		EUR	-236,07
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.612,59
- Taxe d'abonnement		EUR	-299,14
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	3.871,92
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.723,68
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-53.543,43</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR -35.332,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	52.429,36
- Wertpapiergeschäften	EUR	52.429,36	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-11.209,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	-11.209,71	
- Devisen	EUR	-0,02	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>41.219,64</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-27.429,71	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.720,71	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-16.709,00</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-10.821,49</b>

## Saphir Global - DEFENSIV

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>			<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>1.697.455,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-698.808,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	173.863,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-872.671,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	13.381,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-10.821,49
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>1.001.208,32</b>

## 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
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
2025	Stück 50.726,737	EUR 935.245,45	EUR 18,44

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.838,829
Ausgegebene Anteile	9.352,848
Zurückgenommene Anteile	-38.464,940
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>50.726,737</b>

## 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
2023	Stück 5.505,000	EUR 454.683,72	EUR 82,59
2024	Stück 2.645,000	EUR 223.675,29	EUR 84,57
2025	Stück 781,000	EUR 65.962,87	EUR 84,46

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.645,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.864,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>781,000</b>

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.465.462,96</b>	<b>100,41</b>
1. Investmentanteile	24.231.424,01	99,45
2. Bankguthaben	230.766,34	0,95
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.272,61	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-98.990,19</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>24.366.472,77</b>	<b>100,00</b>

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

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.231.424,01</b>	<b>99,45</b>
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>24.231.424,01</b>	<b>99,45</b>
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	17.000	EUR	170,760	2.902.920,00	11,91
BIT Defensive Growth Inhaber-Anteile S	DE000A3EKR46	ANT	16.000	EUR	140,400	2.246.400,00	9,22
Greiff Special Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	12.600	EUR	113,940	1.435.644,00	5,89
Hard Value Fund Inhaber-Anteile Klasse S	DE000A3D2YL1	ANT	13.000	EUR	158,450	2.059.850,00	8,45
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	ANT	21.300	EUR	123,730	2.635.449,00	10,82
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	78.000	EUR	14,610	1.139.580,00	4,68
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	14.900	EUR	139,090	2.072.441,00	8,51
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	14.780	EUR	128,690	1.902.038,20	7,81
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	ANT	15.000	EUR	77,490	1.162.350,00	4,77
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	13.300	EUR	188,810	2.511.173,00	10,31
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A3D9GR0	ANT	1.250	USD	1.599,230	1.700.295,57	6,98
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56	ANT	261	USD	11.096,100	2.463.283,24	10,11
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.231.424,01</b>	<b>99,45</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>230.766,34</b>	<b>0,95</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>230.766,34</b>	<b>0,95</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			230.766,34	EUR		230.766,34	0,95
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>3.272,61</b>	<b>0,01</b>
Sonstige Forderungen			1.794,77	EUR		1.794,77	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			1.477,84	EUR		1.477,84	0,01

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-98.990,19</b>	<b>-0,41</b>
Verwaltungsvergütung			-71.043,22	EUR		-71.043,22	-0,29
Verwahrstellenvergütung			-3.796,87	EUR		-3.796,87	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-18.216,84	EUR		-18.216,84	-0,07
Taxe d'abonnement			-2.752,95	EUR		-2.752,95	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.180,31	EUR		-3.180,31	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.366.472,77</b>	<b>100,00</b>
<b>Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B</b>							
Anteilwert				EUR		39,29	
Ausgabepreis				EUR		41,45	
Rücknahmepreis				EUR		39,29	
Anzahl Anteile				STK		616.682,395	
<b>Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O</b>							
Anteilwert				EUR		43,81	
Ausgabepreis				EUR		43,81	
Rücknahmepreis				EUR		43,81	
Anzahl Anteile				STK		3.185,603	

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

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	8.358,91
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	27.120,05
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>35.478,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-118,57
- Verwaltungsvergütung		EUR	-430.659,43
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.767,89
- Depotgebühren		EUR	-1.572,01
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.722,60
- Taxe d'abonnement		EUR	-10.956,31
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.000,00
- Aufwandsausgleich		EUR	23.343,26
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.723,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-473.177,24</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			<b>-437.698,27</b>
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.174.941,78
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.174.941,78	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-35.033,27
- Wertpapiergeschäften	EUR	-35.033,23	
- Devisen	EUR	-0,04	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>1.139.908,51</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	596.911,55	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-152.683,42	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>444.228,13</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>1.146.438,37</b>

## Saphir Global - BEST of EQUITY

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>				<b>2025</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR 27.086.463,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.926.948,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	894.789,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-4.821.738,03		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	60.519,86
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.146.438,37
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR 24.366.472,77</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse I per letztem Bewertungsdatum 22. April 2025 in Höhe von EUR 13.618,35.

## 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
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
2025	Stück 616.682,395	EUR 24.226.907,63	EUR 39,29

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	716.869,353
Ausgegebene Anteile	15.402,269
Zurückgenommene Anteile	-115.589,227
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>616.682,395</b>

## Saphir Global - BEST of EQUITY

### Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		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
2025	Stück	3.185,603	EUR	139.565,14	EUR	43,81

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.962,718
Ausgegebene Anteile	7.448,507
Zurückgenommene Anteile	-10.225,622
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.185,603</b>

## Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 1.741,000	EUR 242.227,78	EUR 139,13
2024	Stück 100,000	EUR 15.506,37	EUR 155,06
22.04.2025 *)	Stück 100,000	EUR 13.618,35	EUR 136,18
31.12.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

\*) Auflösung

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-100,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>



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

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

An die Anteilhaber des  
Saphir Global  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

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

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Saphir Global („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

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

### ***Sonstige Informationen***

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

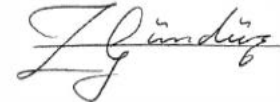
- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 24. April 2026

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



Zihni Gündüz

## Saphir Global

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Saphir Global - BALANCED

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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%	44,63%	36,48%

###### 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 2025 bis zum 31. Dezember 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: XF1000000229   BB: NDEEWNR)	140,00%	35,59%	57,46%	48,53%

###### 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 (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Saphir Global - VALUE

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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%	29,49%	39,13%	36,06%

###### 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 2025 bis zum 31. Dezember 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%	45,91%

###### 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 (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Saphir Global - BEST of EQUITY

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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: XF1000000229   BB: NDEEWNR)	170,00%	35,81%	50,70%	47,29%

###### 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 (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

##### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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

## Saphir Global

### Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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