

Saphir Global

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

R.C.S. Lux K1181



Saphir Global

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 12
Konsolidierte Vermögensaufstellung	13
Saphir Global - BALANCED	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17 - 19
Saphir Global - CHANCE	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23 - 25
Saphir Global - VALUE	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27 - 28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	29 - 31
Saphir Global - DEFENSIV	
Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33 - 34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	35 - 36

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	37
Vermögensaufstellung	38 - 39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40 - 42
Anlagen	43 - 47
Anlage 1: Allgemeine Angaben	43 - 46
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	47
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	47

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

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahr- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24, D - 60311 Frankfurt am Main

Portfolio Manager

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

Cabinet de révision agréé

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

Saphir Global

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Dachfonds Saphir Global mit seinen Teilfonds Saphir Global - BALANCED, Saphir Global - CHANCE, Saphir Global - VALUE, Saphir Global - DEFENSIV und Saphir Global - BEST of EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. Juni 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	30.291.363,03	1,18
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	869.464,47	0,88
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	508.427,78	1,66
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	36.561.972,01	0,82
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	393.039,18	0,50
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	937.428,21	1,05
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	4.004.042,64	-0,22
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	15.202,53	-0,50
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	197.344,66	0,37
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.262.455,95	0,46
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	620.850,28	0,58
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	25.469.051,52	4,64
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	154.119,71	4,82
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	272.309,34	4,86

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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.

Ziele der Teilfonds sind die Erwirtschaftung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses, die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses, die Erwirtschaftung eines unter Inkaufnahme höherer Risiken möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses, die Erwirtschaftung eines möglichst attraktiven Wertzuwachses und die Erwirtschaftung eines unter Inkaufnahme höherer Risiken möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern 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 30. Juni 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,0909

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für den Teilfonds „Saphir Global - BALANCED“

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

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

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

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

Performance = (Hend / H 0) -1

Hend = Hurdle Rate am Ende der Periode

H 0 = Hurdle Rate zu Beginn der Periode

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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.

Für den Teilfonds „Saphir Global - VALUE“

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Teilfonds „Saphir Global - DEFENSIV“

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 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	795,54
Saphir Global - CHANCE	841,68
Saphir Global - VALUE	0,00
Saphir Global - DEFENSIV	0,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	296,17

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

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Saphir Global

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	99.523.084,17	97,98
Bankguthaben	2.124.026,73	2,09
Sonstige Vermögensgegenstände	208.690,47	0,21
Gesamtaktiva	101.855.801,37	100,27
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-180.982,97	-0,18
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-22.258,21	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-60.300,00	-0,06
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-7.508,56	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.000,00	-0,00
Gesamtpassiva	-276.049,74	-0,27
Fondsvermögen	101.579.751,63	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	31.750.534,99	100,26
1. Investmentanteile	31.371.852,12	99,06
2. Bankguthaben	378.464,31	1,20
3. Sonstige Vermögensgegenstände	218,56	0,00
II. Verbindlichkeiten	-81.279,70	-0,26
III. Fondsvermögen	31.669.255,29	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		31.371.852,12	99,06
Investmentanteile				EUR		31.371.852,12	99,06
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	12.400	EUR	89,300	1.107.320,00	3,50
BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	8.300	EUR	164,180	1.362.694,00	4,30
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839	ANT	50.000	EUR	44,050	2.202.500,00	6,95
CO.Bu.Cr.Str.-COR.B.Eur.H.Y.Fd Reg. Shs In.Fo.Po. EUR Acc. oN	IE00BMCT1J48	ANT	11.300	EUR	110,872	1.252.855,86	3,96
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	15.833	EUR	89,770	1.421.328,41	4,49
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	7.000	EUR	114,840	803.880,00	2,54
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	15.000	EUR	103,840	1.557.600,00	4,92
Global Equity Value Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A010J2	ANT	5.600	EUR	118,910	665.896,00	2,10
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	17.200	EUR	57,910	996.052,00	3,15
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	20.000	EUR	86,040	1.720.800,00	5,43
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	9.000	EUR	111,140	1.000.260,00	3,16
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	24.800	EUR	108,060	2.679.888,00	8,46
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions au Port. PC EUR oN	FR0000098683	ANT	320	EUR	1.732,040	554.252,80	1,75
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	95,540	955.400,00	3,02
M+G(L)IF1-M+G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR CI Acc.(INE) o.N.	LU1665238009	ANT	60.500	EUR	15,992	967.497,85	3,06
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	ANT	50.000	EUR	20,892	1.044.600,00	3,30
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I H EUR o.N	IE00BRJT7K50	ANT	7.000	EUR	139,790	978.530,00	3,09
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	IE00BJQ2XG97	ANT	17.700	EUR	122,880	2.174.976,00	6,87
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	1.000	EUR	759,230	759.230,00	2,40
Perspektive OVID Equ. ESG Fds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3	ANT	4.000	EUR	144,290	577.160,00	1,82
RB LuxTopic - Flex Inhaber-An. Cl. B EUR Dis. oN.	LU2185964876	ANT	7.200	EUR	111,280	801.216,00	2,53
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	12.000	EUR	149,410	1.792.920,00	5,66
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Insti (EUR)	DE000A3D6ZS4	ANT	5.000	EUR	100,550	502.750,00	1,59
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	1.325	EUR	621,740	823.849,89	2,60
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	15.000	EUR	127,440	1.911.600,00	6,04
Mo. Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	17.100	USD	48,280	756.795,31	2,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR		31.371.852,12	99,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		378.464,31	1,20
Bankguthaben				EUR		378.464,31	1,20
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			378.464,31	EUR		378.464,31	1,20

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		218,56	0,00
Sonstige Forderungen			218,56	EUR		218,56	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-81.279,70	-0,26
Verwaltungsvergütung			-59.998,26	EUR		-59.998,26	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-4.996,40	EUR		-4.996,40	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-12.450,00	EUR		-12.450,00	-0,04
Taxe d'abonnement			-2.835,04	EUR		-2.835,04	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		31.669.255,29	100,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		33,32	
Ausgabepreis				EUR		35,15	
Rücknahmepreis				EUR		33,32	
Anteile im Umlauf				STK		909.082,899	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		18,39	
Ausgabepreis				EUR		18,39	
Rücknahmepreis				EUR		18,39	
Anteile im Umlauf				STK		47.287,226	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		118,68	
Ausgabepreis				EUR		118,68	
Rücknahmepreis				EUR		118,68	
Anteile im Umlauf				STK		4.284,000	

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

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	1.005.338,425	EUR	35.343.415,26	EUR	35,16
2021	Stück	931.265,154	EUR	34.779.009,16	EUR	37,35
2022	Stück	914.276,778	EUR	30.107.106,97	EUR	32,93
30.06.2023	Stück	909.082,899	EUR	30.291.363,03	EUR	33,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	914.276,778
Ausgegebene Anteile	18.319,420
Zurückgenommene Anteile	-23.513,299
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	909.082,899

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 48.305,023	EUR 950.262,18	EUR 19,67
2021	Stück 47.852,203	EUR 995.068,73	EUR 20,79
2022	Stück 47.222,191	EUR 860.643,68	EUR 18,23
30.06.2023	Stück 47.287,226	EUR 869.464,47	EUR 18,39

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.222,191
Ausgegebene Anteile	463,035
Zurückgenommene Anteile	-398,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	47.287,226

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED 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	
2020	Stück	5.960,000	EUR	730.189,11	EUR	122,51
2021	Stück	6.653,000	EUR	872.663,44	EUR	131,17
2022	Stück	6.574,000	EUR	767.479,97	EUR	116,74
30.06.2023	Stück	4.284,000	EUR	508.427,78	EUR	118,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.574,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.290,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.284,000

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	37.990.118,52	100,26
1. Investmentanteile	36.766.632,49	97,03
2. Bankguthaben	1.151.490,74	3,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	71.995,29	0,19
II. Verbindlichkeiten	-97.679,12	-0,26
III. Fondsvermögen	37.892.439,40	100,00

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

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		36.766.632,49	97,03
Investmentanteile				EUR		36.766.632,49	97,03
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	10.400	EUR	89,300	928.720,00	2,45
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	6.400	EUR	138,680	887.552,00	2,34
Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BWWY56Y06	ANT	12.000	EUR	161,900	1.942.800,00	5,13
Alma C.I.Fds-A.Rec.Gl.Na.Re.Fd Actions Nom. I EUR C o.N.	LU1845388146	ANT	14.500	EUR	155,230	2.250.835,00	5,94
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	21.700	EUR	164,180	3.562.706,00	9,40
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLWPW33	ANT	180.000	EUR	14,840	2.671.200,00	7,05
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	16.435	EUR	57,780	949.614,30	2,51
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2PMW29	ANT	18.878	EUR	110,630	2.088.473,14	5,51
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	37.800	EUR	57,910	2.188.998,00	5,78
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	19.500	EUR	87,900	1.714.050,00	4,52
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	23.000	EUR	108,060	2.485.380,00	6,56
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	123,010	0,25	0,00
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	10.000	EUR	95,540	955.400,00	2,52
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Reg. Shares I EUR o.N.	IE00B45R5B91	ANT	4.500	EUR	254,210	1.143.945,00	3,02
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	2.000	EUR	759,230	1.518.460,00	4,01
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.500	EUR	149,410	2.614.675,00	6,90
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	2.458	EUR	621,740	1.528.113,38	4,03
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Shares EUR Class o.N.	IE00BYPC7T68	ANT	69.000	EUR	21,194	1.462.413,60	3,86
Cullen Fds-Em.Mkts Hi.Div.Fd Reg.Shares USD Acc.Inst.A o.N.	IE00BXNT0820	ANT	122.000	USD	14,130	1.580.218,17	4,17
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N.	IE00BH3ZBB87	ANT	15.000	USD	140,401	1.930.533,96	5,09
Pzena Val-Em.Mkts Sel.Val Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000U8IBWC7	ANT	24.200	USD	106,500	2.362.544,69	6,23
Summe Wertpapiervermögen				EUR		36.766.632,49	97,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.151.490,74	3,04
Bankguthaben				EUR		1.151.490,74	3,04
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.151.490,74	EUR		1.151.490,74	3,04
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		71.995,29	0,19
Performance Fee							
Sonstige Forderungen							
			71.797,34	EUR		71.797,34	0,19
			197,95	EUR		197,95	0,00

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-97.679,12	-0,26
Verwaltungsvergütung			-72.863,58	EUR		-72.863,58	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-8.084,73	EUR		-8.084,73	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-12.450,00	EUR		-12.450,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-3.280,81	EUR		-3.280,81	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		37.892.439,40	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		28,13	
Ausgabepreis				EUR		29,68	
Rücknahmepreis				EUR		28,13	
Anteile im Umlauf				STK		1.299.754,126	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		18,16	
Ausgabepreis				EUR		18,16	
Rücknahmepreis				EUR		18,16	
Anteile im Umlauf				STK		21.637,898	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		115,93	
Ausgabepreis				EUR		119,99	
Rücknahmepreis				EUR		115,93	
Anteile im Umlauf				STK		8.086,000	

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

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	1.349.861,953	EUR	42.245.587,16	EUR	31,30
2021	Stück	1.313.257,377	EUR	45.048.252,72	EUR	34,30
2022	Stück	1.299.340,725	EUR	36.247.871,33	EUR	27,90
30.06.2023	Stück	1.299.754,126	EUR	36.561.972,01	EUR	28,13

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.299.340,725
Ausgegebene Anteile	1.735.104,429
Zurückgenommene Anteile	-1.734.691,028
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.299.754,126

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	37.445,267	EUR	768.599,25	EUR	20,53
2021	Stück	22.534,502	EUR	503.805,03	EUR	22,36
2022	Stück	21.642,514	EUR	391.026,90	EUR	18,07
30.06.2023	Stück	21.637,898	EUR	393.039,18	EUR	18,16

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.642,514
Ausgegebene Anteile	335,397
Zurückgenommene Anteile	-340,013
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.637,898

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	9.156,000	EUR	1.170.447,32	EUR	127,83
2021	Stück	8.900,000	EUR	1.250.414,41	EUR	140,50
2022	Stück	8.809,000	EUR	1.010.607,77	EUR	114,72
30.06.2023	Stück	8.086,000	EUR	937.428,21	EUR	115,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.809,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-723,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.086,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	4.240.664,78	100,57
1. Investmentanteile	3.965.885,65	94,05
2. Bankguthaben	274.502,29	6,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	276,84	0,01
II. Verbindlichkeiten	-24.074,95	-0,57
III. Fondsvermögen	4.216.589,83	100,00

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

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.965.885,65	94,05
Investmentanteile				EUR		3.965.885,65	94,05
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	4.500	EUR	89,300	401.850,00	9,53
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	1.485	EUR	92,150	136.842,75	3,25
Equity for Life Inhaber-Anteile I	DE000A14N7W7	ANT	991	EUR	131,360	130.198,25	3,09
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	500	EUR	14,740	7.370,00	0,17
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	4.198	EUR	86,040	361.185,17	8,57
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	1.500	EUR	142,120	213.180,00	5,06
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	3.000	EUR	88,924	266.772,90	6,33
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	ANT	3.700	EUR	120,859	447.178,30	10,61
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile C2 EUR o.N.	LU0816910375	ANT	1.400	EUR	106,230	148.722,00	3,53
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.AI. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	3.040	EUR	119,690	363.857,60	8,63
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0076315455	ANT	30.000	EUR	11,724	351.717,00	8,34
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	1.000	EUR	238,380	238.380,00	5,65
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	200	EUR	621,740	124.348,00	2,95
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	38.124	USD	11,088	387.492,96	9,19
PIMCO GL INV.-Diversif. Income Reg.Acc.Shs (Inst. Cl.) oN	IE00B0C18065	ANT	17.400	USD	24,250	386.790,72	9,17
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.965.885,65	94,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		274.502,29	6,51
Bankguthaben				EUR		274.502,29	6,51
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			274.502,29	EUR		274.502,29	6,51
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		276,84	0,01
Sonstige Forderungen							
			276,84	EUR		276,84	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-24.074,95	-0,57
Verwaltungsvergütung							
			-7.724,87	EUR		-7.724,87	-0,18
Verwahrstellenvergütung							
			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-12.450,00	EUR		-12.450,00	-0,30
Taxe d'abonnement							
			-330,10	EUR		-330,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,02

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Fondsvermögen				EUR		4.216.589,83	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		23,20	
Ausgabepreis				EUR		24,48	
Rücknahmepreis				EUR		23,20	
Anteile im Umlauf				STK		172.572,874	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		15,84	
Ausgabepreis				EUR		15,84	
Rücknahmepreis				EUR		15,84	
Anteile im Umlauf				STK		959,746	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		100,74	
Ausgabepreis				EUR		100,74	
Rücknahmepreis				EUR		100,74	
Anteile im Umlauf				STK		1.959,000	

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

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	256.828,129	EUR	6.612.469,08	EUR	25,75
2021	Stück	201.026,828	EUR	5.315.574,54	EUR	26,44
2022	Stück	179.925,312	EUR	4.183.777,81	EUR	23,25
30.06.2023	Stück	172.572,874	EUR	4.004.042,64	EUR	23,20

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	179.925,312
Ausgegebene Anteile	1.466,411
Zurückgenommene Anteile	-8.818,849
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	172.572,874

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	4.427,018	EUR	78.935,70	EUR	17,83
2021	Stück	990,844	EUR	18.051,63	EUR	18,22
2022	Stück	959,746	EUR	15.281,65	EUR	15,92
30.06.2023	Stück	959,746	EUR	15.202,53	EUR	15,84

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	959,746
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	959,746

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	
2020	Stück	2.669,000	EUR	290.036,03	EUR	108,67
2021	Stück	2.169,000	EUR	244.596,36	EUR	112,77
2022	Stück	2.169,000	EUR	217.695,08	EUR	100,37
30.06.2023	Stück	1.959,000	EUR	197.344,66	EUR	100,74

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.169,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-210,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.959,000

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	1.899.475,05	100,86
1. Investmentanteile	1.682.542,87	89,34
2. Bankguthaben	216.719,37	11,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	212,81	0,01
II. Verbindlichkeiten	-16.168,82	-0,86
III. Fondsvermögen	1.883.306,23	100,00

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

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		1.682.542,87	89,34
Investmentanteile				EUR		1.682.542,87	89,34
ACTIVEALLOCATIONASSETS Inhaber-Anteile R	DE000A2QDSL3	ANT	1.500	EUR	89,300	133.950,00	7,11
Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	2.000	EUR	95,900	191.800,00	10,18
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	ANT	17.500	EUR	11,413	199.722,25	10,60
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	4.500	EUR	15,778	70.998,75	3,77
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5B4	ANT	1.500	EUR	87,900	131.850,00	7,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	ANT	20.000	EUR	11,850	237.000,00	12,58
Lazard GIF-Laz.Scan.Hi.Qual.Bd Reg. Shs C EUR Acc. oN	IE00BJ5JNT46	ANT	1.500	EUR	88,924	133.386,45	7,08
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	13.000	EUR	9,555	124.208,50	6,60
Nordea 1-Europ.Stars Equit.Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1706108732	ANT	689	EUR	153,872	105.993,96	5,63
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	1.000	EUR	83,660	83.660,00	4,44
StarCapital FCP-Dynamic Bonds Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	ANT	1.500	EUR	118,370	177.555,00	9,43
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	285	USD	353,750	92.417,96	4,91
Summe Wertpapiervermögen				EUR		1.682.542,87	89,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		216.719,37	11,51
Bankguthaben				EUR		216.719,37	11,51
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			216.719,37	EUR		216.719,37	11,51
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		212,81	0,01
Sonstige Forderungen							
			212,81	EUR		212,81	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-16.168,82	-0,86
Verwaltungsvergütung							
			-1.999,87	EUR		-1.999,87	-0,11
Verwahrstellenvergütung							
			-2.569,98	EUR		-2.569,98	-0,14
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-10.500,00	EUR		-10.500,00	-0,56
Taxe d'abonnement							
			-98,97	EUR		-98,97	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,05
Fondsvermögen				EUR		1.883.306,23	100,00

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		17,62	
Ausgabepreis				EUR		18,24	
Rücknahmepreis				EUR		17,62	
Anteile im Umlauf				STK		71.655,191	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		80,40	
Ausgabepreis				EUR		82,01	
Rücknahmepreis				EUR		80,40	
Anteile im Umlauf				STK		7.722,000	

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

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	73.600,401	EUR	1.479.574,80	EUR	20,10
2021	Stück	66.057,340	EUR	1.335.764,73	EUR	20,22
2022	Stück	70.382,894	EUR	1.234.656,81	EUR	17,54
30.06.2023	Stück	71.655,191	EUR	1.262.455,95	EUR	17,62

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.382,894
Ausgegebene Anteile	4.826,154
Zurückgenommene Anteile	-3.553,857
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	71.655,191

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	7.390,000	EUR	673.317,86	EUR	91,11
2021	Stück	8.794,000	EUR	808.140,86	EUR	91,90
2022	Stück	8.025,000	EUR	641.527,84	EUR	79,94
30.06.2023	Stück	7.722,000	EUR	620.850,28	EUR	80,40

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.025,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-303,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.722,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	25.952.327,73	100,22
1. Investmentanteile	25.713.490,74	99,30
2. Bankguthaben	102.850,02	0,40
3. Sonstige Vermögensgegenstände	135.986,97	0,52
II. Verbindlichkeiten	-56.847,15	-0,22
III. Fondsvermögen	25.895.480,58	100,00

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		25.713.490,74	99,30
Investmentanteile				EUR		25.713.490,74	99,30
Alma C.I.Fds-A.Rec.Gl.Na.Re.Fd Actions Nom. I EUR C o.N.	LU1845388146	ANT	15.500	EUR	155,230	2.406.065,00	9,29
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	ANT	18.300	EUR	151,190	2.766.777,00	10,68
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	180.000	EUR	14,840	2.671.200,00	10,32
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	ANT	81.000	EUR	32,990	2.672.190,00	10,32
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. oN	IE00BMWBB563	ANT	24.000	EUR	101,480	2.435.520,00	9,41
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	17.000	EUR	149,410	2.539.970,00	9,81
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	ANT	5.050	EUR	481,450	2.431.322,50	9,39
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0128316170	ANT	60.600	USD	48,120	2.673.088,28	10,32
JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. C o.N.	LU0129463922	ANT	8.780	USD	294,110	2.367.115,04	9,14
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	ANT	1.080	USD	2.778,000	2.750.242,92	10,62
Summe Wertpapiervermögen				EUR		25.713.490,74	99,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		102.850,02	0,40
Bankguthaben				EUR		102.850,02	0,40
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			102.850,02	EUR		102.850,02	0,40
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		135.986,97	0,52
Performance Fee							
			135.820,19	EUR		135.820,19	0,52
Sonstige Forderungen							
			166,78	EUR		166,78	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-56.847,15	-0,22
Verwaltungsvergütung							
			-38.396,39	EUR		-38.396,39	-0,15
Verwahrstellenvergütung							
			-4.037,12	EUR		-4.037,12	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-12.450,00	EUR		-12.450,00	-0,05
Taxe d'abonnement							
			-963,64	EUR		-963,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-1.000,00	EUR		-1.000,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		25.895.480,58	100,00

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		33,16	
Ausgabepreis				EUR		34,98	
Rücknahmepreis				EUR		33,16	
Anteile im Umlauf				STK		768.031,697	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		37,40	
Ausgabepreis				EUR		37,40	
Rücknahmepreis				EUR		37,40	
Anteile im Umlauf				STK		4.120,302	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		134,08	
Ausgabepreis				EUR		134,08	
Rücknahmepreis				EUR		134,08	
Anteile im Umlauf				STK		2.031,000	

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 844.450,381	EUR 29.892.880,23	EUR 35,40
2021	Stück 796.449,634	EUR 33.268.674,10	EUR 41,77
2022	Stück 774.820,400	EUR 24.553.064,90	EUR 31,69
30.06.2023	Stück 768.031,697	EUR 25.469.051,52	EUR 33,16

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	774.820,400
Ausgegebene Anteile	90.159,389
Zurückgenommene Anteile	-96.948,092
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	768.031,697

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	3.989,384	EUR	136.719,31	EUR	34,27
2021	Stück	4.482,487	EUR	204.035,36	EUR	45,52
2022	Stück	21.821,550	EUR	778.611,77	EUR	35,68
30.06.2023	Stück	4.120,302	EUR	154.119,71	EUR	37,40

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.821,550
Ausgegebene Anteile	366.844,647
Zurückgenommene Anteile	-384.545,895
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.120,302

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	660,000	EUR	93.462,90	EUR	141,61
2021	Stück	2.149,000	EUR	360.642,84	EUR	167,82
2022	Stück	2.134,000	EUR	272.856,98	EUR	127,86
30.06.2023	Stück	2.031,000	EUR	272.309,34	EUR	134,08

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.134,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-103,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.031,000

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Saphir Global - BALANCED

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 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%	33,41%	44,79%	40,12%

Grad der Hebelwirkung

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

Saphir Global - CHANCE

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - CHANCE	Relativer VaR	60% EURO STOXX 50 Net Return Index; 40% MSCI World (EUR)	140,00%	42,40%	53,94%	48,63%

Grad der Hebelwirkung

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

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Saphir Global - VALUE

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 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%	20,37%	23,77%	22,33%

Grad der Hebelwirkung

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

Saphir Global - DEFENSIV

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 02. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 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%	32,39%	37,37%	35,07%

Grad der Hebelwirkung

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

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Saphir Global - BEST of EQUITY

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Saphir Global - BEST of EQUITY	Relativer VaR	40% MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800); 30% DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX); 30% NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX) in EUR	170,00%	49,50%	61,02%	56,28%

Grad der Hebelwirkung

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

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 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	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	2,10 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,90 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	24 Vollzeitäquivalent

Anlagen

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

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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf AIFM-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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.