

Saphir Global

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

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

R.C.S. Lux K1181



Saphir Global

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Verwaltungsrates	5
Derivateexposition	6
Risikokennzahlen	6 - 7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Portfoliomanagements	8
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	9 - 14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht	16
Vermögensaufstellung	17 - 19
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	21 - 23

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25 - 27
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	29 - 31

Saphir Global

Inhalt

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33 - 35
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	36
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	37 - 39

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht	40
Vermögensaufstellung	41 - 42
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	43
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	44 - 45

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht	46
Vermögensaufstellung	47 - 48
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	49
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	50 - 52

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck (bis 02.05.2019)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Mitglieder

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

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Portfolio Manager

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

Réviseur d'Entreprises agréé

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

Saphir Global

Bericht des Verwaltungsrates

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 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

Zum 30. Juni 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B	LU0154397185	35.361.771,12	7,00
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O	LU0286940910	3.375.765,73	6,69
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I	LU0253974876	1.985.417,67	7,48
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B	LU0154399124	38.784.996,73	10,74
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O	LU0286941991	784.544,20	10,42
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I	LU0253975170	1.445.094,13	10,96
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B	LU0154397698	8.791.423,63	4,54
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O	LU0286941306	1.134.308,40	4,21
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I	LU0253975410	333.788,90	5,12
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B	LU0154397342	1.910.039,98	3,63
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I	LU0253973712	1.166.904,23	3,79
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B	LU0154398746	22.652.866,40	16,61
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O	LU0390468147	7.316.605,36	16,26
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I	LU0253975840	128.066,39	16,85

Saphir Global

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2019 entnommen werden.

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

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bis einschließlich 23. März 2017 wurde der Commitment Approach (einfacher Ansatz) zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2019:

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

Saphir Global

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigste Auslastung in %	Höchste Auslastung in %	Durchschnittliche Auslastung in %
Saphir Global - BALANCED	42,62	54,15	47,79
Saphir Global - CHANCE	68,05	81,61	73,47
Saphir Global - VALUE	33,05	44,60	36,71
Saphir Global - DEFENSIV	53,26	63,87	59,44
Saphir Global - BEST of EQUITY	88,99	102,68	92,53

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
Saphir Global - BALANCED	100,08
Saphir Global - CHANCE	100,11
Saphir Global - VALUE	100,27
Saphir Global - DEFENSIV	100,21
Saphir Global - BEST of EQUITY	100,35

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,74 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,37 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	48,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	0,85 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,76 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 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.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagements (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2017) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	2,15 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,45 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,70 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	22 Vollzeitäquivalent

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

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. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird („Teilfondswährung“).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

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

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

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

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1387

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 2019

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Für den Teilfonds „Saphir Global - BALANCED“

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

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

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

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

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

Hend = Hurdle Rate am Ende der Periode

H 0 = Hurdle Rate zu Beginn der Periode

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

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

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

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

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

Für den Teilfonds „Saphir Global - VALUE“

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

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

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

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

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

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

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

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

Für den Teilfonds „Saphir Global - DEFENSIV“

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Verwahrstellenvergütung

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

Vergütung der Register- und Transferstelle / Zahlstellenvergütung

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

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2019 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Saphir Global - BALANCED	2.317,62
Saphir Global - CHANCE	2.129,63
Saphir Global - VALUE	1.504,00
Saphir Global - DEFENSIV	100,00
Saphir Global - BEST of EQUITY	489,97

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

Besteuerung

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

Saphir Global

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	121.477.640,26	97,05
Bankguthaben	3.953.571,12	3,16
Zinsansprüche	77,02	0,00
Gesamtaktiva	125.431.288,40	100,21
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-206.706,32	-0,17
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-18.797,82	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-19.876,67	-0,02
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.425,81	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.888,90	-0,00
Gesamtpassiva	-259.695,52	-0,21
Fondsvermögen	125.171.592,88	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	40.807.399,32	100,21
1. Zertifikate	2.452.301,65	6,02
2. Investmentanteile	36.506.985,83	89,65
3. Bankguthaben	1.848.103,79	4,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8,05	0,00
II. Verbindlichkeiten	-84.444,79	-0,21
III. Fondsvermögen	40.722.954,53	100,00

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

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		38.959.287,48	95,67
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		2.452.301,65	6,02
Zertifikate				EUR		2.452.301,65	6,02
Commerzbank AG IDX.Z 10.07.19 Alegra ABS Two	DE000CB6CBY5	STK	495	EUR	4.824,670	2.388.211,65	5,86
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	650	EUR	9,860	64.090,00	0,16
Investmentanteile				EUR		36.506.985,83	89,65
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AJHH5	ANT	7.750	EUR	137,190	1.063.222,50	2,61
Der Zukunftsfonds Inhaber-Anteile A	DE000A2DTM69	ANT	42.000	EUR	48,770	2.048.340,00	5,03
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	33.833	EUR	50,520	1.709.243,16	4,20
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	4.000	EUR	101,530	406.120,00	1,00
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	ANT	19.000	EUR	110,800	2.105.200,00	5,17
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	ANT	36.300	EUR	46,260	1.679.238,00	4,12
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	ANT	28.000	EUR	45,930	1.286.040,00	3,16
AGIF-All.Euroland Equity Grwth Inhaber Anteile AT (EUR) o.N.	LU0256840447	ANT	3.000	EUR	225,810	677.430,00	1,66
Aktienfonds für Beteil.unt. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	4.700	EUR	108,950	512.065,00	1,26
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg. Shares EUR B Acc. o.N.	LU1600501362	ANT	20.000	EUR	97,930	1.958.600,00	4,81
ASPOMA Japan Opportunities Fd Inhaber-Anteile E o.N.	LI0181971842	ANT	6.150	EUR	185,400	1.140.210,00	2,80
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXXH43	ANT	35.000	EUR	41,520	1.453.200,00	3,57
Data Intelligence Fund Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	101,730	2.238.060,00	5,50
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	10.000	EUR	96,090	960.900,00	2,36
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	90.000	EUR	13,530	1.217.700,00	2,99
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (R)	DE000A141WK5	ANT	13.000	EUR	94,390	1.227.070,00	3,01
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	ANT	10.000	EUR	103,710	1.037.100,00	2,55
MainFirst - Gbl Dividend Stars Actions Nom. C Cap. EUR o.N.	LU1238901596	ANT	10.000	EUR	117,920	1.179.200,00	2,90
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	IE00BWBSFJ00	ANT	7.700	EUR	112,780	868.406,00	2,13
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	11.250	EUR	165,410	1.860.862,50	4,57
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3	ANT	9.500	EUR	107,090	1.017.355,00	2,50

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	ANT	5.400	EUR	205,640	1.110.456,00	2,73
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	4.025	EUR	445,580	1.793.491,31	4,40
SWuK Prämienfonds Inhaber-Anteile C	DE000A2JQL00	ANT	6.950	EUR	97,470	677.416,50	1,66
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF8R4	ANT	12.000	EUR	91,820	1.101.840,00	2,71
WahreWerteFonds Inhaber-Anteile I	DE000A141WM1	ANT	15.650	EUR	101,920	1.595.048,00	3,92
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	16.000	USD	93,320	1.311.249,67	3,22
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	ANT	14.000	USD	103,453	1.271.922,19	3,12
Summe Wertpapiervermögen				EUR		38.959.287,48	95,67
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.848.103,79	4,54
Bankguthaben				EUR		1.848.103,79	4,54
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.806.677,58	EUR		1.806.677,58	4,44
			47.172,02	USD		41.426,21	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		8,05	0,00
Zinsansprüche			8,05	EUR		8,05	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-84.444,79	-0,21
Verwaltungsvergütung			-70.829,69	EUR		-70.829,69	-0,17
Verwahrstellenvergütung			-5.054,96	EUR		-5.054,96	-0,01
Prüfungskosten			-4.103,89	EUR		-4.103,89	-0,01
Taxe d'abonnement			-3.478,47	EUR		-3.478,47	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-977,78	EUR		-977,78	0,00
Fondsvermögen				EUR		40.722.954,53	100,00

Saphir Global - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		31,66	
Ausgabepreis				EUR		33,40	
Rücknahmepreis				EUR		31,66	
Anteile im Umlauf				STK		1.116.848,620	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		17,87	
Ausgabepreis				EUR		17,87	
Rücknahmepreis				EUR		17,87	
Anteile im Umlauf				STK		188.918,023	
Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		109,06	
Ausgabepreis				EUR		109,06	
Rücknahmepreis				EUR		109,06	
Anteile im Umlauf				STK		18.205,000	

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

Saphir Global - BALANCED

Verwaltungsvergütung per Stichtag 30.06.2019

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
-------------------	------	-----------------------------	---------------------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AJHH5	2,000	ohne
Der Zukunftsfonds Inhaber-Anteile A	DE000A2DTM69	1,250	ohne
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	1,100	ohne
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	0,900	ohne
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	0,950	ohne
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	0,350	ohne
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	0,350	ohne
AGIF-All.Euroland Equity Grwth Inhaber Anteile AT (EUR) o.N.	LU0256840447	1,800	ohne
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	1,250	ohne
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg. Shares EUR B Acc. o.N.	LU1600501362	0,250	ohne
ASPOMA Japan Opportunities Fd Inhaber-Anteile E o.N.	LI0181971842	1,500	ohne
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXH43	1,250	ohne
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	1,500	ohne
Data Intelligence Fund Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	1,350	ohne
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	1,500	ohne
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	1,850	ohne
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (R)	DE000A141WK5	1,700	ohne
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile R	DE000A2JN5C2	1,450	ohne
MainFirst - Gbl Dividend Stars Actions Nom. C Cap. EUR o.N.	LU1238901596	1,000	ohne
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	IE00BWBSFJ00	1,000	ohne
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	0,980	ohne
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3	1,120	ohne
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	1,250	ohne
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	1,000	ohne
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	1,500	ohne
SWuK Prämienfonds Inhaber-Anteile C	DE000A2JQL00	1,200	ohne
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF8R4	0,920	ohne
WahreWerteFonds Inhaber-Anteile I	DE000A141WM1	1,000	ohne

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	1.235.194,245	EUR	38.613.849,36	EUR	31,26
2017	Stück	1.156.471,357	EUR	38.953.350,39	EUR	33,68
2018	Stück	1.124.633,504	EUR	33.282.089,94	EUR	29,59
30.06.2019	Stück	1.116.848,620	EUR	35.361.771,12	EUR	31,66

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.124.633,504
Ausgegebene Anteile	20.822,227
Zurückgenommene Anteile	-28.607,111
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.116.848,620

Saphir Global - BALANCED

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	192.450,731	EUR	3.446.384,39	EUR	17,91
2017	Stück	193.457,077	EUR	3.711.406,52	EUR	19,18
2018	Stück	190.545,023	EUR	3.191.862,57	EUR	16,75
30.06.2019	Stück	188.918,023	EUR	3.375.765,73	EUR	17,87

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	190.545,023
Ausgegebene Anteile	12.068,000
Zurückgenommene Anteile	-13.695,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	188.918,023

Saphir Global - BALANCED

Saphir Global - BALANCED Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	6.801,000	EUR	716.974,47	EUR	105,42
2017	Stück	16.616,000	EUR	1.901.179,80	EUR	114,42
2018	Stück	20.835,000	EUR	2.114.086,05	EUR	101,47
30.06.2019	Stück	18.205,000	EUR	1.985.417,67	EUR	109,06

*) Auflegedatum 02.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.835,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.630,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	18.205,000

Saphir Global - CHANCE

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	41.099.094,57	100,21
1. Zertifikate	2.575.025,00	6,28
2. Investmentanteile	36.968.764,37	90,14
3. Bankguthaben	1.555.255,26	3,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	49,94	0,00
II. Verbindlichkeiten	-84.459,51	-0,21
III. Fondsvermögen	41.014.635,06	100,00

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

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		39.543.789,37	96,41
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		2.575.025,00	6,28
Zertifikate				EUR		2.575.025,00	6,28
Commerzbank AG IDX.Z 10.07.19 Alegra ABS Two	DE000CB6CBY5	STK	500	EUR	4.824,670	2.412.335,00	5,88
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	1.650	EUR	9,860	162.690,00	0,40
Investmentanteile				EUR		36.968.764,37	90,14
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	22.800	EUR	139,980	3.191.544,00	7,78
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	54.400	EUR	37,180	2.022.592,00	4,93
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	23.000	EUR	103,540	2.381.420,00	5,81
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	ANT	18.000	EUR	45,930	826.740,00	2,02
Data Intelligence Fund Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	ANT	22.000	EUR	101,730	2.238.060,00	5,46
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	15.000	EUR	96,090	1.441.350,00	3,51
GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. Namens-Anteile C EUR o.N.	LU1112791287	ANT	22.700	EUR	123,760	2.809.352,00	6,85
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Instl Acc. EUR o.N.	IE00BD5W6F88	ANT	190.000	EUR	11,271	2.141.490,00	5,22
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (R)	DE000A141WK5	ANT	13.000	EUR	94,390	1.227.070,00	2,99
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile R	DE000A2DL395	ANT	21.000	EUR	108,080	2.269.680,00	5,53
JO Ha.Cap.Mgmt U.-Eur.Con.Val. Registered Shares A EUR o.N.	IE00BW0DJY98	ANT	1.755.000	EUR	1,086	1.905.930,00	4,65
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	ANT	0	EUR	122,470	0,24	0,00
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	IE00BWBSFJ00	ANT	7.300	EUR	112,780	823.294,00	2,01
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.AI. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	5.270	EUR	113,640	598.882,80	1,46
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	ANT	2.640	EUR	588,520	1.553.692,80	3,79
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	7.770	EUR	165,410	1.285.235,70	3,13
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	ANT	4.900	EUR	205,640	1.007.636,00	2,46
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	6.358	EUR	445,580	2.832.909,10	6,91
Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078552	ANT	16.000	EUR	66,520	1.064.320,00	2,59
ASPOMA China Opportunities Fd Inhaber-Anteile I o.N.	LI0114387678	ANT	9.300	USD	118,580	968.467,55	2,36
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	25.000	USD	93,320	2.048.827,61	5,00
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. Priv.Cap.USD oN	LU0265313816	ANT	1.400	USD	934,710	1.149.199,96	2,80
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	ANT	13.000	USD	103,453	1.181.070,61	2,88
Summe Wertpapiervermögen				EUR		39.543.789,37	96,41

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.555.255,26	3,79
Bankguthaben				EUR		1.555.255,26	3,79
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.298.408,53	EUR		1.298.408,53	3,17
			292.471,37	USD		256.846,73	0,63
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		49,94	0,00
Zinsansprüche							
			49,94	EUR		49,94	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-84.459,51	-0,21
Verwaltungsvergütung							
			-70.971,94	EUR		-70.971,94	-0,17
Verwahrstellenvergütung							
			-5.072,05	EUR		-5.072,05	-0,01
Prüfungskosten							
			-4.103,89	EUR		-4.103,89	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-3.333,85	EUR		-3.333,85	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-977,78	EUR		-977,78	0,00
Fondsvermögen				EUR		41.014.635,06	100,00
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse B							
Anteilwert					EUR	26,40	
Ausgabepreis					EUR	27,85	
Rücknahmepreis					EUR	26,40	
Anteile im Umlauf					STK	1.469.344,222	
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse O							
Anteilwert					EUR	17,48	
Ausgabepreis					EUR	17,48	
Rücknahmepreis					EUR	17,48	
Anteile im Umlauf					STK	44.887,267	

Saphir Global - CHANCE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		107,14	
Ausgabepreis				EUR		110,89	
Rücknahmepreis				EUR		107,14	
Anteile im Umlauf				STK		13.488,000	

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

Saphir Global - CHANCE

Verwaltungsvergütung per Stichtag 30.06.2019

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
-------------------	------	-----------------------------	---------------------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	1,100	ohne
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	1,100	ohne
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	1,500	ohne
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	0,350	ohne
ASPOMA China Opportunities Fd Inhaber-Anteile I o.N.	LI0114387678	1,200	ohne
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	1,500	ohne
Data Intelligence Fund Inhaber-Anteile I (t)	DE000A2H9A76	1,350	ohne
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	1,500	ohne
GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. Namens-Anteile C EUR o.N.	LU1112791287	0,750	ohne
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Instl Acc. EUR o.N.	IE00BD5W6F88	0,150	ohne
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (R)	DE000A141WK5	1,700	ohne
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile R	DE000A2DL395	1,600	ohne
JO Ha.Cap.Mgmt U.-Eur.Con.Val. Registered Shares A EUR o.N.	IE00BW0DJY98	0,750	ohne
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	1,500	ohne
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	IE00BWBSFJ00	1,000	ohne
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.AI. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	2,000	ohne
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	1,900	ohne
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	0,980	ohne
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. Priv.Cap.USD oN	LU0265313816	0,900	ohne
Schroder GAIA-Egerton Eur.Eq. Registered Shares C Acc.EUR oN	LU0463469121	1,250	ohne
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	1,000	ohne
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	1,500	ohne
Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078552	0,400	ohne

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	1.453.508,767	EUR	36.822.724,72	EUR	25,33
2017	Stück	1.476.023,650	EUR	41.049.708,41	EUR	27,81
2018	Stück	1.458.908,419	EUR	34.780.873,29	EUR	23,84
30.06.2019	Stück	1.469.344,222	EUR	38.784.996,73	EUR	26,40

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.458.908,419
Ausgegebene Anteile	38.889,865
Zurückgenommene Anteile	-28.454,062
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.469.344,222

Saphir Global - CHANCE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	103.723,673	EUR	1.766.919,60	EUR	17,03
2017	Stück	101.912,767	EUR	1.892.723,11	EUR	18,57
2018	Stück	57.936,267	EUR	917.324,63	EUR	15,83
30.06.2019	Stück	44.887,267	EUR	784.544,20	EUR	17,48

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.936,267
Ausgegebene Anteile	4.855,000
Zurückgenommene Anteile	-17.904,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	44.887,267

Saphir Global - CHANCE

Saphir Global - CHANCE Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	44.214,000	EUR	4.502.998,81	EUR	101,85
2017	Stück	22.395,000	EUR	2.515.170,28	EUR	112,31
2018	Stück	16.970,000	EUR	1.638.680,19	EUR	96,56
30.06.2019	Stück	13.488,000	EUR	1.445.094,13	EUR	107,14

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.970,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.482,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	13.488,000

Saphir Global - VALUE

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	10.285.805,58	100,26
1. Zertifikate	932.003,95	9,08
2. Investmentanteile	9.067.251,55	88,38
3. Bankguthaben	286.541,36	2,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8,72	0,00
II. Verbindlichkeiten	-26.284,65	-0,26
III. Fondsvermögen	10.259.520,93	100,00

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

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		9.999.255,50	97,46
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		932.003,95	9,08
Zertifikate				EUR		932.003,95	9,08
Commerzbank AG IDX.Z 10.07.19 Alegra ABS Two	DE000CB6CBY5	STK	185	EUR	4.824,670	892.563,95	8,70
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	400	EUR	9,860	39.440,00	0,38
Investmentanteile				EUR		9.067.251,55	88,38
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	8.785	EUR	53,790	472.545,15	4,61
QanTRADE Adaptive L/S Strat.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DMV40	ANT	1.640	EUR	88,350	144.894,00	1,41
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	ANT	4.000	EUR	46,260	185.040,00	1,80
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	ANT	8.000	EUR	45,930	367.440,00	3,58
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	ANT	3.000	EUR	108,950	326.850,00	3,19
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg. Shares EUR B Acc. o.N.	LU1600501362	ANT	6.000	EUR	97,930	587.580,00	5,73
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	400	EUR	1.100,230	440.092,00	4,29
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	40.000	EUR	10,710	428.400,00	4,18
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	6.000	EUR	96,090	576.540,00	5,62
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	ANT	32.500	EUR	13,530	439.725,00	4,29
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (I)	DE000A2JQL42	ANT	4.800	EUR	94,180	452.064,00	4,41
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	2.500	EUR	111,360	278.400,00	2,71
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	DE000A0DNHX2	ANT	3.000	EUR	142,350	427.050,00	4,16
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile C2 EUR o.N.	LU0816910375	ANT	4.200	EUR	133,550	560.910,00	5,47
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.Al. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	3.040	EUR	113,640	345.465,60	3,37
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	2.700	EUR	165,410	446.607,00	4,35
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act. Nom. A EUR Acc. o.N.	LU1784287648	ANT	3.660	EUR	105,020	384.373,20	3,75
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs A EUR Hed.o.N.	LU0885728310	ANT	4.500	EUR	133,770	601.965,00	5,87
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	1.235	EUR	445,580	550.291,30	5,36
H2O GL-STR.-H2O Multi Aggre.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BD8RGM75	ANT	4.480	USD	137,270	540.062,88	5,26
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	ANT	52.124	USD	11,162	510.956,42	4,98
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.999.255,50	97,46

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		286.541,36	2,79
Bankguthaben				EUR		286.541,36	2,79
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			241.700,11	EUR		241.700,11	2,36
			51.060,73	USD		44.841,25	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		8,72	0,00
Zinsansprüche							
			8,72	EUR		8,72	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-26.284,65	-0,26
Verwaltungsvergütung							
			-18.073,92	EUR		-18.073,92	-0,18
Verwahrstellenvergütung							
			-2.480,37	EUR		-2.480,37	-0,02
Prüfungskosten							
			-4.103,89	EUR		-4.103,89	-0,04
Taxe d'abonnement							
			-648,69	EUR		-648,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-977,78	EUR		-977,78	-0,01
Fondsvermögen				EUR		10.259.520,93	100,00
Saphir Global - VALUE Anteilklasse B							
Anteilwert							
				EUR		24,89	
Ausgabepreis							
				EUR		26,26	
Rücknahmepreis							
				EUR		24,89	
Anteile im Umlauf							
				STK		353.240,881	
Saphir Global - VALUE Anteilklasse O							
Anteilwert							
				EUR		17,33	
Ausgabepreis							
				EUR		17,33	
Rücknahmepreis							
				EUR		17,33	
Anteile im Umlauf							
				STK		65.440,018	

Saphir Global - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - VALUE Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		103,21	
Ausgabepreis				EUR		103,21	
Rücknahmepreis				EUR		103,21	
Anteile im Umlauf				STK		3.234,000	

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

Saphir Global - VALUE

Verwaltungsvergütung per Stichtag 30.06.2019

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
-------------------	------	-----------------------------	---------------------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	2,100	ohne
QanTRADE Adaptive L/S Strat.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DMV40	1,700	ohne
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	0,350	ohne
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1	0,350	ohne
Aktienfonds für Beteil.unt. Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	1,250	ohne
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg. Shares EUR B Acc. o.N.	LU1600501362	0,250	ohne
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,800	ohne
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPLW33	0,850	ohne
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	1,500	ohne
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. W Acc. EUR o.N.	LU1093757646	1,850	ohne
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (I)	DE000A2JQL42	1,000	ohne
H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BD8RGM75	0,700	ohne
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	0,750	ohne
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	DE000A0DNHX2	0,600	ohne
M&G(L)IF1-M&G(L)Em.Mkts Bd Fd Act. Nom. C (INE) USD Acc. oN	LU1670632501	0,600	ohne
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile C2 EUR o.N.	LU0816910375	1,080	ohne
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.Al. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	2,000	ohne
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	0,980	ohne
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act. Nom. A EUR Acc. o.N.	LU1784287648	2,250	ohne
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs A EUR Hed.o.N.	LU0885728310	2,000	ohne
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	1,500	ohne

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	494.333,111	EUR	12.635.279,92	EUR	25,56
2017	Stück	405.722,242	EUR	10.703.461,65	EUR	26,38
2018	Stück	367.148,338	EUR	8.742.352,80	EUR	23,81
30.06.2019	Stück	353.240,881	EUR	8.791.423,63	EUR	24,89

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	367.148,338
Ausgegebene Anteile	3.617,051
Zurückgenommene Anteile	-17.524,508
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	353.240,881

Saphir Global - VALUE

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	64.976,336	EUR	1.177.199,33	EUR	18,12
2017	Stück	66.228,911	EUR	1.228.847,24	EUR	18,55
2018	Stück	66.347,018	EUR	1.103.562,78	EUR	16,63
30.06.2019	Stück	65.440,018	EUR	1.134.308,40	EUR	17,33

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.347,018
Ausgegebene Anteile	4.827,000
Zurückgenommene Anteile	-5.734,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	65.440,018

Saphir Global - VALUE

Saphir Global - VALUE Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	3.135,000	EUR	326.674,13	EUR	104,20
2017	Stück	810,000	EUR	87.065,68	EUR	107,49
2018	Stück	4.164,000	EUR	408.810,41	EUR	98,18
30.06.2019	Stück	3.234,000	EUR	333.788,90	EUR	103,21

*) Auflagedatum 02.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.164,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-930,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.234,000

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	3.086.996,07	100,33
1. Zertifikate	134.586,65	4,37
2. Investmentanteile	2.881.622,11	93,65
3. Bankguthaben	70.777,00	2,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10,31	0,00
II. Verbindlichkeiten	-10.051,86	-0,33
III. Fondsvermögen	3.076.944,21	100,00

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

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.016.208,76	98,03
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		134.586,65	4,37
Zertifikate				EUR		134.586,65	4,37
Commerzbank AG IDX.Z 10.07.19 Alegra ABS Two	DE000CB6CBY5	STK	15	EUR	4.824,670	72.370,05	2,35
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt24 Tracker N18.01.21 Basket	DE000A18SPY7	%	631	EUR	9,860	62.216,60	2,02
Investmentanteile				EUR		2.881.622,11	93,65
Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	1.000	EUR	100,290	100.290,00	3,26
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	ANT	6.000	EUR	46,260	277.560,00	9,02
Bluebay Fds-BI.GI.Sov.Opport. Nam.-Ant.M-EUR(CPerf)Cap.o.N.	LU1542977829	ANT	2.500	EUR	97,460	243.650,00	7,92
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	ANT	3.500	EUR	96,090	336.315,00	10,93
GAM Multibd-Absolute Return Bd Actions au Porteur C o.N.	LU0186679246	ANT	221	EUR	134,500	29.680,25	0,96
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur B (EUR) cap. o.N.	LU0256064774	ANT	450	EUR	193,740	87.183,00	2,83
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	ANT	13.500	EUR	11,752	158.649,30	5,16
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	ANT	9.000	EUR	17,797	160.172,10	5,21
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (R)	DE000A141WK5	ANT	1.500	EUR	94,390	141.585,00	4,60
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	ANT	30.000	EUR	11,720	351.600,00	11,43
Nordea 1-European Value Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0229519557	ANT	2.050	EUR	67,090	137.534,50	4,47
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	ANT	2.000	EUR	97,030	194.060,00	6,31
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	ANT	1.500	EUR	139,180	208.770,00	6,78
H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BD8RGM75	ANT	2.500	USD	137,270	301.374,37	9,79
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	585	USD	298,200	153.198,59	4,98
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.016.208,76	98,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		70.777,00	2,30
Bankguthaben				EUR		70.777,00	2,30
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			17.765,45	EUR		17.765,45	0,58
			60.364,25	USD		53.011,55	1,72

Saphir Global - DEFENSIV

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		10,31	0,00
Zinsansprüche			10,31	EUR		10,31	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-10.051,86	-0,33
Verwaltungsvergütung			-2.990,33	EUR		-2.990,33	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-2.480,37	EUR		-2.480,37	-0,08
Prüfungskosten			-3.461,11	EUR		-3.461,11	-0,11
Taxe d'abonnement			-142,27	EUR		-142,27	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-977,78	EUR		-977,78	-0,03
Fondsvermögen				EUR		3.076.944,21	100,00
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		20,57	
Ausgabepreis				EUR		21,29	
Rücknahmepreis				EUR		20,57	
Anteile im Umlauf				STK		92.838,227	
Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		94,49	
Ausgabepreis				EUR		96,38	
Rücknahmepreis				EUR		94,49	
Anteile im Umlauf				STK		12.349,000	

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

Saphir Global - DEFENSIV

Verwaltungsvergütung per Stichtag 30.06.2019

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
-------------------	------	-----------------------------	---------------------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	0,225	ohne
Zindstein Opportunität.-Samml. Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUC7	0,350	ohne
Bluebay Fds-BI.GI.Sov.Opport. Nam.-Ant.M-EUR(CPerf)Cap.o.N.	LU1542977829	1,000	ohne
Dreisam Income Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT09	1,500	ohne
GAM Multibd-Absolute Return Bd Actions au Porteur C o.N.	LU0186679246	0,550	ohne
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur B (EUR) cap. oN	LU0256064774	1,400	ohne
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00B5TN9J68	1,650	ohne
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR o.N.	IE00B567SW70	1,350	ohne
Greiff Equity L/S Inhaber-Anteile (R)	DE000A141WK5	1,700	ohne
H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BD8RGM75	0,700	ohne
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	0,500	ohne
Nordea 1-European Value Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0229519557	0,850	ohne
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile A o.N.	LU0960826575	0,220	ohne
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	1,000	ohne
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	0,900	ohne

Saphir Global - DEFENSIV

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	195.404,327	EUR	4.292.213,81	EUR	21,97
2017	Stück	139.180,549	EUR	3.000.940,04	EUR	21,56
2018	Stück	96.275,219	EUR	1.910.958,34	EUR	19,85
30.06.2019	Stück	92.838,227	EUR	1.910.039,98	EUR	20,57

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	96.275,219
Ausgegebene Anteile	2.880,447
Zurückgenommene Anteile	-6.317,439
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	92.838,227

Saphir Global - DEFENSIV

Saphir Global - DEFENSIV Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	71.644,000	EUR	7.331.110,32	EUR	102,33
2017	Stück	36.167,000	EUR	3.643.115,71	EUR	100,73
2018	Stück	14.844,000	EUR	1.351.413,16	EUR	91,04
30.06.2019	Stück	12.349,000	EUR	1.166.904,23	EUR	94,49

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.844,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.495,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	12.349,000

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	30.151.992,86	100,18
1. Investmentanteile	29.959.099,15	99,54
2. Bankguthaben	192.893,71	0,64
II. Verbindlichkeiten	-54.454,71	-0,18
III. Fondsvermögen	30.097.538,15	100,00

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)		
Bestandspositionen				EUR		29.959.099,15	99,54		
Investmentanteile				EUR		29.959.099,15	99,54		
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	20.000	EUR	139,980	2.799.600,00	9,30		
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	74.000	EUR	37,180	2.751.320,00	9,14		
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	21.000	EUR	103,540	2.174.340,00	7,22		
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228	ANT	7.424	EUR	378,870	2.812.730,88	9,35		
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLWP33	ANT	200.000	EUR	10,710	2.142.000,00	7,12		
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003	ANT	109.000	EUR	24,100	2.626.900,00	8,73		
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0203975437	ANT	8.994	EUR	267,250	2.403.646,50	7,99		
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662	ANT	642.500	USD	4,218	2.379.963,99	7,91		
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	13.500	USD	186,150	2.206.924,56	7,33		
HSBC GIF-As.ex Jap.Equ.Sm.Cos Namens-Anteile A (Dis.) o.N.	LU0082770016	ANT	40.903	USD	57,930	2.080.891,18	6,91		
SEILERN INTL FDS-Stryx Wld Gr. Registered Shs USD H R o.N.	IE00B5NLJK73	ANT	9.000	USD	332,550	2.628.392,03	8,73		
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile A o.N.	LU0133096635	ANT	66.850	USD	50,290	2.952.390,01	9,81		
Summe Wertpapiervermögen				EUR		29.959.099,15	99,54		
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		192.893,71	0,64		
Bankguthaben				EUR		192.893,71	0,64		
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg									
Guthaben in Fondswährung									
					183.868,30	EUR	183.868,30	0,61	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
					10.277,23	USD	9.025,41	0,03	
Verbindlichkeiten				EUR		-54.454,71	-0,18		
Verwaltungsvergütung						-43.840,44	EUR	-43.840,44	-0,15
Verwahrstellenvergütung						-3.710,07	EUR	-3.710,07	-0,01
Prüfungskosten						-4.103,89	EUR	-4.103,89	-0,01
Taxe d'abonnement						-1.822,53	EUR	-1.822,53	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-977,78	EUR	-977,78	0,00
Fondsvermögen				EUR		30.097.538,15	100,00		

Saphir Global - BEST of EQUITY

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse B							
Anteilwert				EUR		30,68	
Ausgabepreis				EUR		32,37	
Rücknahmepreis				EUR		30,68	
Anteile im Umlauf				STK		738.344,951	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse O							
Anteilwert				EUR		29,96	
Ausgabepreis				EUR		29,96	
Rücknahmepreis				EUR		29,96	
Anteile im Umlauf				STK		244.222,384	
Saphir Global - BEST of EQUITY Anteilklasse I							
Anteilwert				EUR		121,97	
Ausgabepreis				EUR		121,97	
Rücknahmepreis				EUR		121,97	
Anteile im Umlauf				STK		1.050,000	

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

Saphir Global - BEST of EQUITY

Verwaltungsvergütung per Stichtag 30.06.2019

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
ALPORA Global Innovation Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	1,100	ohne
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	1,100	ohne
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	1,500	ohne
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662	1,500	ohne
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	1,000	ohne
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228	1,500	ohne
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	0,850	ohne
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003	0,800	ohne
HSBC GIF-As.ex Jap.Equ.Sm.Cos Namens-Anteile A (Dis.) o.N.	LU0082770016	1,500	ohne
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0203975437	1,250	ohne
SEILERN INTL FDS-Stryx Wld Gr. Registered Shs USD H R o.N.	IE00B5NLJK73	1,500	ohne
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile A o.N.	LU0133096635	1,600	ohne

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	600.026,760	EUR	16.094.593,48	EUR	26,82
2017	Stück	632.530,074	EUR	19.019.960,45	EUR	30,07
2018	Stück	705.662,864	EUR	18.567.574,58	EUR	26,31
30.06.2019	Stück	738.344,951	EUR	22.652.866,40	EUR	30,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	705.662,864
Ausgegebene Anteile	48.575,703
Zurückgenommene Anteile	-15.893,616
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	738.344,951

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	233.592,384	EUR	6.203.937,36	EUR	26,56
2017	Stück	241.944,384	EUR	7.167.408,78	EUR	29,62
2018	Stück	245.848,384	EUR	6.335.048,30	EUR	25,77
30.06.2019	Stück	244.222,384	EUR	7.316.605,36	EUR	29,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	245.848,384
Ausgegebene Anteile	15.771,000
Zurückgenommene Anteile	-17.397,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	244.222,384

Saphir Global - BEST of EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	3.310,000	EUR	351.140,71	EUR	106,08
2017	Stück	2.980,000	EUR	354.101,22	EUR	118,83
2018	Stück	3.200,000	EUR	334.031,78	EUR	104,38
30.06.2019	Stück	1.050,000	EUR	128.066,39	EUR	121,97

*) Auflegedatum 02.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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