



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Jahresbericht*

SARA global income

Fondsmanager:

 RHEIN ASSET MANAGEMENT (LUX) S.A.

31. Dezember 2025

# INHALT

## JAHRESBERICHT 31.12.2025

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
<b>SARA global income RN EUR</b>	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Verwendungsrechnung	14
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	14
<b>SARA global income IA EUR</b>	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Verwendungsrechnung	16
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	16
<b>SARA global income N EUR</b>	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Verwendungsrechnung	18
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten	29

# TÄTIGKEITSBERICHT

## AUSGANGSLAGE

Mit dem Amtsantritt von Donald Trump im Januar änderte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten grundlegend. Der neue US-Präsident setzte die Märkte mit seiner erratischen Handelspolitik unter Druck. Vor allem nach der Ankündigung von Importzöllen für alle wesentlichen Handelspartner gerieten US-Aktien und der Dollar unter Verkaufsdruck. Der starke Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen führte jedoch rasch zur Aussetzung der Anfang April bekannt gegebenen Zölle. In der Folge begannen sich die Aktienmärkte trotz fortbestehender Unsicherheiten wieder zu stabilisieren. Zwei Faktoren stützten die Widerstandsfähigkeit der US-Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte. Erstens leitete die US-Notenbank im September einen Zinssenkungszyklus ein und senkte die Leitzinsen bis zum Jahresende auf eine Zielspanne von 3,50 bis 3,75%. Die Erwartung weiterer konjunkturstützender Zinssenkungen verbesserte die Marktstimmung zusätzlich. Zweitens trieb die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz die Kurse an. Der Kursanstieg hoch bewerteter KI-Unternehmen führte den S&P 500 immer wieder zu historischen Höchstständen. Wachsende Sorgen über die hohe Verschuldung großer Technologieunternehmen im Zuge des Ausbaus ihrer KI-Infrastruktur sorgten lediglich für zeitweise Rücksetzer. In Europa profitierten die Aktien von Vorschusslorbeeren für das schuldenfinanzierte Infrastrukturprogramm der deutschen Regierung sowie von europaweit steigenden Rüstungsausgaben. Angesichts weltweit wachsender Schulden stiegen die Renditen langlaufender Staatsanleihen. Gold und Silber waren in dem geopolitisch unsicheren Umfeld stark gefragt.

## ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Ziel des SARA global income ist es, durch aktives Management, unter Berücksichtigung makroökonomischer Entwicklungen und Einflussfaktoren, weltweit Anleihen zu identifizieren, die ein attraktives Rendite-/Risikoprofil aufweisen. Sämtliche Anleiheformen (Senior-, Nachrang- und Wandelanleihen) können eingesetzt werden.

## ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Die Anlage erfolgt schwerpunktmäßig in EURO, wobei auch temporär in Hartwährungen (z.B. USD, CHF, SEK, DKK, NOK, YEN) investiert werden kann. Des Weiteren setzt der Fonds Derivate zur Absicherung, Durationssteuerung und Renditeoptimierung, ein. Ziel ist die Maximierung der Rendite bei gleichzeitigem Draw-Down Management.

Bei der Auswahl der Anlagetitel orientiert sich der Fondsmanger Rhein Asset Management (Lux) S. A. an keinem Vergleichsmaßstab. Die Gesellschaft beachtet für den Fonds die UN PRI und wendet diese im Rahmen ihres Engagements an, z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten.

Der Fonds entspricht Artikel 8 der SFDR. Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten gemäß Offenlegung finden sich unter der Überschrift "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten".

## KOMMENTIERUNG DES VERÄUßERUNGSERGEBNISSES

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per Saldo Veräußerungsgewinne, die durch Gewinne aus Anleihen entstanden.

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken.

### ZINSÄNDERUNGSRISIKO

Die Wertentwicklung des Fonds ist abhängig von der Entwicklung des Marktzinseszinses. Zinsänderungen haben direkte Auswirkungen auf die Vorteilhaftigkeit eines verzinslichen Vermögensgegenstandes im Vergleich zu alternativen Instrumenten und somit auf die Bewertung des Vermögensgegenstandes und den Erfolg der Kapitalanlage. Zinsänderungen am Markt können gegebenenfalls dazu führen, dass keine Wertsteigerung erzielt werden kann.

### ZIELFONDSRISIKEN

Der Fonds legt in Zielfonds an, um bestimmte Märkte, Regionen oder Themen abzubilden. Die Wertentwicklung einzelner Zielfonds kann hinter der Entwicklung des jeweiligen Marktes zurückbleiben.

### MARKTRISIKEN

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den lokalen, wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

## OPERATIONELLE RISIKEN EINSCHLIEßLICH VERWAHRRISIKEN

Fehler und Missverständnisse bei der Verwaltung und Verwahrung können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

### LIQUIDITÄTSRISIKO

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Auch für börsennotierte Vermögensgegenstände kann wenig Liquidität vorhanden oder in bestimmten Marktphasen eingeschränkt sein. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann, oder dass die Kurse aufgrund eines Verkäuferüberhangs sinken.

### BONITÄTSRISIKEN

Der Fonds legt sein Vermögen vor allem in Anleihen an. Nimmt die Kreditwürdigkeit einzelner Aussteller ab oder werden diese zahlungsunfähig, so fällt der Wert der entsprechenden Anleihen.

### KREDITRISIKEN

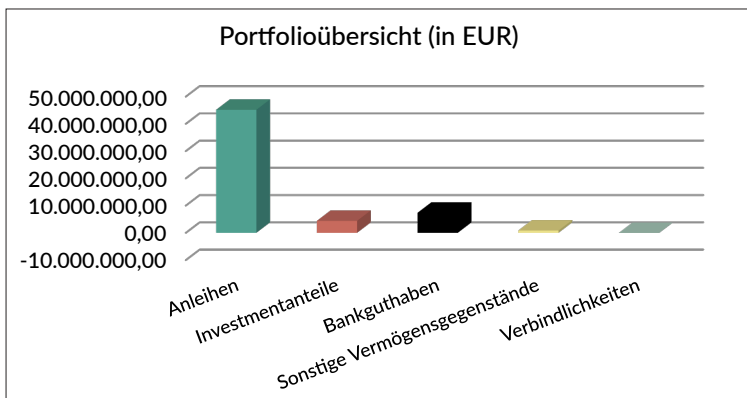
Der Fonds kann einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Staats- und Unternehmensanleihen anlegen. Deren Aussteller können zahlungsunfähig werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder teilweise verlieren. Darüber hinaus können im Fonds befindliche Anleihen Restrukturierungsklauseln enthalten. Dadurch können Gläubiger dieser Anleihen auch gegen ihren Willen z. B. einem Verzicht auf Zinsen oder Kapital ausgesetzt sein.

### ADRESSAUSFALLRISIKEN

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder eines Vertragspartners, gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen.

**Portfolioübersicht**

Die Struktur des Portfolios des OGAW-Sondervermögen SARA global income im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025:

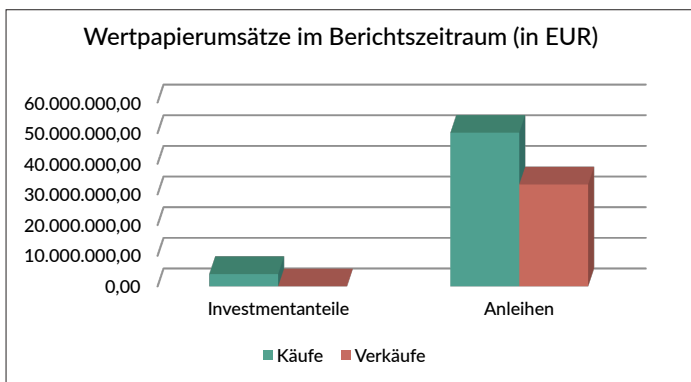


**Portfolioübersicht (in EUR)**

Bezeichnung	Betrag
Anleihen	45.152.374,91
Investmentanteile	4.396.457,80
Bankguthaben	7.365.355,63
Sonstige Vermögensgegenstände	843.265,14
Verbindlichkeiten	-37.054,64
<b>Fondsvermögen</b>	<b>57.720.398,84</b>

**Übersicht über die Anlagegeschäfte**

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025:



**Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)**

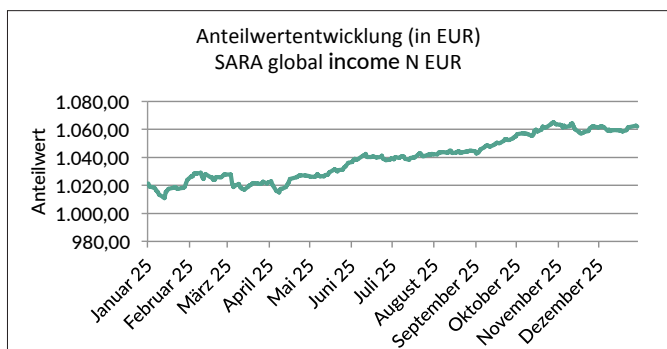
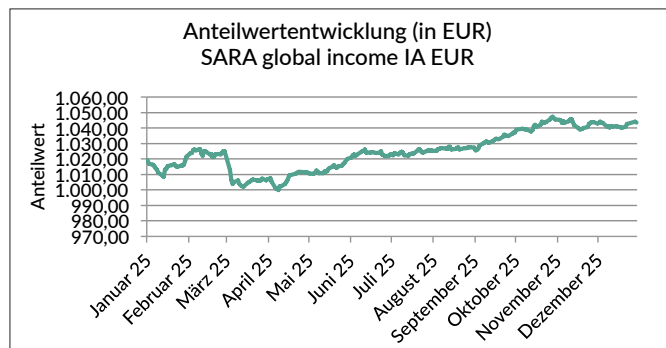
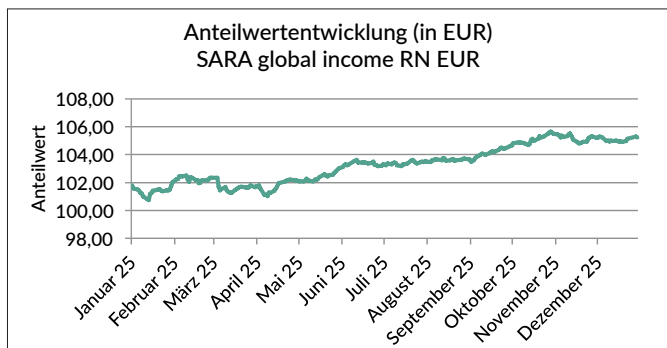
Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Investmentanteile	4.004.188,17	0,00
Anleihen	50.132.875,33	33.241.122,37

### Übersicht über die Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 war die Netto-Performance der Anteilsklassen wie folgt:

SARA global income RN EUR 3,34%<sup>1)</sup>  
 SARA global income IA EUR 3,58%<sup>1)</sup>

SARA global income N EUR 3,97%<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

# Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>57.757.453,48</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	45.152.374,91	78,23
< 1 Jahr	500.102,00	0,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.187.838,12	8,99
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.106.507,87	19,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.293.901,27	42,09
>= 10 Jahre	4.064.025,65	7,04
2. Investmentanteile	4.396.457,80	7,62
EUR	4.396.457,80	7,62
3. Bankguthaben	7.365.355,63	12,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	843.265,14	1,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.054,64</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>57.720.398,84</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						30.118.551,57	52,18
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>30.118.551,57</b>	<b>52,18</b>
0,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 21(33/33) DE000A3KY359	EUR	1.500	900	0	81,788 %	1.226.824,50	2,13
3,9000 % American Tower Corp. EO-Nts 24(24/30) XS2830466137	EUR	1.000	300	0	102,934 %	1.029.338,00	1,78
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 20(31) XS2257580857	EUR	1.100	300	0	89,800 %	987.800,00	1,71
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 23(33) FR001400M4O2	EUR	900	900	0	104,397 %	939.570,30	1,63
1,5000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(28)Tr.B DE000A3H2WQ0	EUR	500	500	0	93,410 %	467.050,00	0,81
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28) DE000A382616	EUR	900	1.500	600	101,364 %	912.272,40	1,58
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32) XS2509750233	EUR	1.300	1.300	0	102,497 %	1.332.461,00	2,31
4,0000 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 25(25/32) XS3003232272	EUR	500	500	0	99,411 %	497.055,00	0,86
0,5000 % Frankreich EO-OAT 20(40) FR0013515806	EUR	1.700	1.700	0	62,503 %	1.062.544,20	1,84
4,7500 % Froneri Lux Finco S.à r.l. EO-Notes 25(25/32) Reg.S XS3123695671	EUR	600	600	0	100,625 %	603.750,00	1,05
4,8750 % Global Payments Inc. EO-Nts 23(23/31) XS2597994065	EUR	900	300	0	104,316 %	938.845,80	1,63
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 24(29) XS2828685631	EUR	1.200	1.200	0	106,480 %	1.277.756,40	2,21
4,1250 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 23(23/35) XS2599169922	EUR	500	0	0	103,606 %	518.028,00	0,90
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(32/33) XS2554745708	EUR	900	400	0	110,277 %	992.492,10	1,72
2,5000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T. Nts 18(30) XS1909186451	EUR	1.000	700	600	97,452 %	974.517,00	1,69
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(32) IT0005494239	EUR	1.000	250	0	96,362 %	963.617,00	1,67
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 25(40) IT0005635583	EUR	550	550	0	99,453 %	546.990,95	0,95
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/34) FR001400QJ13	EUR	1.500	1.000	0	101,214 %	1.518.213,00	2,63
4,7784 % mBank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(30/35) XS3090129332	EUR	300	300	0	102,772 %	308.315,67	0,53
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44) XS2817890077	EUR	1.500	1.500	0	101,813 %	1.527.188,10	2,65

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/34) XS2820460751	EUR	500	0	0	99,371 %	496.855,00	0,86
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 24(24/31) XS2803804314	EUR	1.500	1.500	0	104,658 %	1.569.870,00	2,72
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 20(20/32)Reg.S XS2211183756	EUR	700	700	0	89,781 %	628.464,20	1,09
3,8750 % Prysmian S.p.A. EO-Med.-T. Nts 24(24/31) XS2948434266	EUR	800	800	0	102,328 %	818.621,60	1,42
4,1910 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 25(30/31) XS3107139373	EUR	600	600	0	100,240 %	601.440,00	1,04
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 16(28) Reg.S XS1420357318	EUR	1.020	570	0	99,300 %	1.012.860,00	1,75
5,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 24(31)Reg.S XS2770920937	EUR	1.450	1.000	0	103,820 %	1.505.390,00	2,61
5,6250 % Société Générale S.A. EO-Med.-Term Notes 23(33) FR001400IDY6	EUR	800	800	0	109,921 %	879.367,20	1,52
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	900	900	0	108,376 %	975.384,00	1,69
4,1250 % Timken Co. EO-Notes 24(24/34) XS2824606532	EUR	800	800	0	100,771 %	806.169,60	1,40
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 20(20/28) XS2123970167	EUR	600	600	0	92,109 %	552.656,90	0,96
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 20(20/27) FR0013521564	EUR	500	500	0	89,955 %	449.772,80	0,78
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 24(24/29) XS2757520965	EUR	1.200	1.200	0	99,756 %	1.197.070,85	2,07
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						14.758.573,34	25,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>14.758.573,34</b>	<b>25,57</b>
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 22(22/29) XS2471770862	EUR	800	800	0	101,085 %	808.683,20	1,40
6,2500 % CECONOMY AG Anleihe v.24(26/29) XS2854329104	EUR	1.500	1.500	0	104,647 %	1.569.705,00	2,72
4,6930 % Discovery Global Holdings Inc. EO-Notes 24(24/33) XS2721621154	EUR	1.900	500	0	90,235 %	1.714.465,00	2,97
2,8750 % EQT AB EO-Notes 22(22/32) Ser. B XS2463990775	EUR	1.300	900	0	95,909 %	1.246.822,20	2,16
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 24(26/29) XS2774391580	EUR	500	500	0	103,481 %	517.403,88	0,90
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	1.100	1.100	0	99,625 %	1.095.875,00	1,90

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.24(27/29) XS2733414556	EUR	1.100	1.100	0	98,500 %	1.083.500,00	1,88
2,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 19(39) DE000A2SBDF7	EUR	1.200	300	0	77,275 %	927.302,40	1,61
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 18(18/26) Reg.S XS1881005976	EUR	500	0	0	100,020 %	500.102,00	0,87
4,5000 % Malakoff Humanis Prévoyance EO-Obl. 25(34/35) FR0014010J17	EUR	1.100	1.100	0	102,564 %	1.128.205,10	1,95
0,8750 % Nexity S.A. EO-Obl. Conv. 21(28) FR0014002ZE9	STK	6.000	6.000	0	45,913 EUR	275.478,00	0,48
4,2500 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 25(25/30) Reg.S XS3062665867	EUR	1.000	1.000	0	101,536 %	1.015.363,00	1,76
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27) DE000A30VKB5	EUR	500	500	0	98,780 %	493.900,00	0,86
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.24(24/29) Reg.S XS2776523669	EUR	1.000	1.000	0	103,471 %	1.034.708,45	1,79
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 22(28) FR001400DV38	EUR	700	300	400	97,100 %	679.700,00	1,18
8,2500 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2658230094	EUR	69	500	431	100,125 %	68.898,02	0,12
8,2500 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 23(23/29) XS2663653140	EUR	600	600	0	99,744 %	598.462,09	1,04
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE						275.250,00	0,48
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>275.250,00</b>	<b>0,48</b>
3,3500 % Clariane SE EO-Obl. 2020(20/28) FR0013519576	EUR	300	300	0	91,750 %	275.250,00	0,48
INVESTMENTANTEILE						4.396.457,80	7,62
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>4.396.457,80</b>	<b>7,62</b>
Salm-SARA Global Convertibles Act.Port. N EUR Dis. oN LU2874171957	ANT	39.704	39.704	0	110,730 EUR	4.396.457,80	7,62
Summe Wertpapiervermögen						49.548.832,71	85,84

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					7.365.355,63	12,76
<b>Bankguthaben</b>					<b>7.365.355,63</b>	<b>12,76</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					7.365.355,63	12,76
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>843.265,14</b>	<b>1,46</b>
Zinsansprüche					843.265,14	1,46
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-37.054,64</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung					-18.310,94	-0,03
Verwahrstellenvergütung					-1.483,43	0,00
Prüfungskosten					-8.975,34	-0,02
Veröffentlichungskosten					-8.284,93	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>57.720.398,84</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

**SARA global income RN EUR**

Anteilwert	EUR	105,23
Ausgabepreis	EUR	108,39
Rücknahmepreis	EUR	105,23
Anteile im Umlauf	Stück	11.240

**SARA global income IA EUR**

Anteilwert	EUR	1.043,47
Ausgabepreis	EUR	1.043,47
Rücknahmepreis	EUR	1.043,47
Anteile im Umlauf	Stück	4.595

**SARA global income N EUR**

Anteilwert	EUR	1.062,20
Ausgabepreis	EUR	1.062,20
Rücknahmepreis	EUR	1.062,20
Anteile im Umlauf	Stück	48.713

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,0000 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 22(22/26)	FR001400CSG4	EUR	1.000	1.000
7,2500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 23(23/30) Reg.S	XS2648489388	EUR	1.000	1.000
4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 24(24/31) Reg.S	XS2858130771	EUR	1.000	1.000
5,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 04(35) Ser.44	BE0000304130	EUR	0	900
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 19(19/27)	FR0013422623	EUR	900	1.500
4,7500 % Frankreich EO-OAT 04(35)	FR0010070060	EUR	0	500
3,0000 % Frankreich EO-OAT 24(34)	FR001400QMF9	EUR	0	1.000
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 20(30)	XS2107332640	EUR	0	900
0,7500 % Griechenland EO-Notes 21(31)	GR0124037715	EUR	0	1.000
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 03(34)	IT0003535157	EUR	0	750
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(34)	IT0005560948	EUR	0	750
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 24(31)	IT0005595803	EUR	0	750
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 24(34)	IT0005584856	EUR	0	850
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 17(17/27)	XS1689185426	EUR	1.000	1.000
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.24(29/29)	XS2778370051	EUR	800	800
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 23(30)	XS2726911931	EUR	0	700
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 24(34)	XS2746102479	EUR	0	800
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 21(31)	PTOTEOOE0033	EUR	0	1.200
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 24(34)	PTOTESOE0021	EUR	0	1.100
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 15(30)	ES00000127A2	EUR	0	1.100
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 24(34)	ES0000012N35	EUR	0	900
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 23(23/26)	XS2592659242	EUR	1.000	1.000
4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 24(24/30)	FR001400PAJ8	EUR	1.000	1.000
2,3750 % VISA Inc. EO-Notes 22(22/34)	XS2479942034	EUR	0	1.100
4,1250 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28)	FR001400KLT5	EUR	1.500	1.500

### AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 24(24/30)	XS2767246908	EUR	500	1.600
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 21(21/27)	XS2405483301	EUR	500	500
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	1.000	1.000
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 17(17/25)	XS1711584430	EUR	0	500
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 23(28)	AT0000A33R11	EUR	500	1.400
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 22(22/26)	XS2437324333	EUR	0	500

FORTSETZUNG: Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE <sup>3)</sup></b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.20(25)	DE0001141810	EUR	0	1.200
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	EUR	0	1.200
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 20(20/25)	FR0013519048	EUR	0	500
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.20(20/25)	DE000A289NE4	EUR	0	500
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 18(18/25)	XS1789623029	EUR	0	500
7,2500 % Forvia SE EO-Notes 22(22/26)	XS2553825949	EUR	600	1.000
Frankreich EO-Treasury Bills 25(25)	FR0128690742	EUR	1.000	1.000
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 20(25)	FR0014000105	STK	0	3.600
1,5000 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 18(18/25)	FR0013342334	EUR	0	500
1,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-T. Notes 17(17/25)	FR0013248507	EUR	0	500

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,58%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.004.188,17 EUR.

<sup>3)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## SARA global income RN EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.536,61	0,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	27.892,54	2,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.736,44	0,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-59,83	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-425,60	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR	19,62	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>36.699,78</b>	<b>3,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.765,89	-0,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.765,89	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-135,83	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-595,10	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-532,63	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-117,48	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	91,67	
- Sonstige Kosten	EUR	-506,82	
- davon Spesen	EUR	-506,82	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-12.029,44</b>	<b>-1,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>24.670,33</b>	<b>2,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	14.854,62	1,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.296,30	-0,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.558,32	0,76
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>33.228,65</b>	<b>2,94</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.347,25	1,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.699,62	-0,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.647,63</b>	<b>0,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>38.876,28</b>	<b>3,44</b>

## SARA global income RN EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.042.822,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		100.625,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	173.397,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-72.772,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		484,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		38.876,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.347,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.699,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.182.809,58</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil<sup>4)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.228,65	2,94
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>33.228,65</b>	<b>2,94</b>

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2024 (Auflagedatum 3.6.2024)	10.241	1.042.822,80	101,83
2025	11.240	1.182.809,58	105,23

<sup>4)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## SARA global income IA EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	26.480,36	5,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	113.127,03	24,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.112,68	2,42
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-242,35	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.729,86	-0,38
11. Sonstige Erträge	EUR	79,47	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>148.827,32</b>	<b>32,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-29.487,68	-6,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.487,68	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-473,85	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.102,80	-0,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.067,86	-1,32
- Depotgebühren	EUR	-405,41	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.055,94	
- Sonstige Kosten	EUR	-606,51	
- davon Spesen	EUR	-606,51	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-38.132,19</b>	<b>-8,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>110.695,13</b>	<b>24,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	60.186,33	13,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-25.557,31	-5,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	34.629,01	7,54
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>145.324,15</b>	<b>31,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	41.033,18	8,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-23.137,97	-5,04
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.895,21</b>	<b>3,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>163.219,36</b>	<b>35,52</b>

## SARA global income IA EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.802.537,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-44.635,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		891.692,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.081.594,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-189.902,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-18.068,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		163.219,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	41.033,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-23.137,97	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>4.794.745,46</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil<sup>5)</sup>

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	147.529,41	32,11
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.205,26	0,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	145.324,15	31,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	36.835,86	8,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	36.835,86	8,02
III. Gesamtausschüttung	EUR	110.693,55	24,09
1. Endausschüttung	EUR	110.693,55	24,09

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2024 (Auflagedatum 3.6.2024)	3.730	3.802.537,82	1.019,45
2025	4.595	4.794.745,46	1.043,47

<sup>5)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## SARA global income N EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	285.184,85	5,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.216.056,49	24,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	119.174,35	2,45
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-2.611,81	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.537,77	-0,38
11. Sonstige Erträge	EUR	855,02	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.600.121,13</b>	<b>32,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-161.677,32	-3,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-161.677,32	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.345,45	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.122,47	-0,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.300,06	-0,56
- Depotgebühren	EUR	-4.582,67	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.350,73	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.366,66	
- davon Spesen	EUR	-2.366,66	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-217.445,30</b>	<b>-4,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.382.675,83</b>	<b>28,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	647.655,37	13,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-274.290,67	-5,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	373.364,70	7,67
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.756.040,53</b>	<b>36,06</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	488.633,45	10,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-278.609,70	-5,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>210.023,75</b>	<b>4,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.966.064,28</b>	<b>40,37</b>

## SARA global income N EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		38.558.462,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		11.361.424,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.442.394,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.080.970,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-143.107,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.966.064,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	488.633,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-278.609,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>51.742.843,80</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil <sup>6)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.756.040,53	36,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.756.040,53</b>	<b>36,06</b>

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2024 (Auflagedatum 3.6.2024)	37.742	38.558.462,03	1.021,63
2025	48.713	51.742.843,80	1.062,20

<sup>6)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Angaben nach der Derivateverordnung das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>85,84</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

Das KAGB eröffnet Kapitalverwaltungsgesellschaften für ihre Sondervermögen erweiterte Möglichkeiten der Gestaltung von Anlage- und Risikoprofilen. Hierbei können Derivate zur Steigerung der Rendite, Verminderung des Risikos usw. eine bedeutende Rolle spielen. Sofern Derivate eingesetzt werden sollen, gelten u.a. Begrenzungen des Markt- und Kontrahentenrisikos.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß § 5 i.V.m. § 15 ff DerivateV nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

## Sonstige Angaben

### SARA global income RN EUR

Anteilwert	EUR	105,23
Ausgabepreis	EUR	108,39
Rücknahmepreis	EUR	105,23
Anteile im Umlauf	Stück	11.240

### SARA global income IA EUR

Anteilwert	EUR	1.043,47
Ausgabepreis	EUR	1.043,47
Rücknahmepreis	EUR	1.043,47
Anteile im Umlauf	Stück	4.595

### SARA global income N EUR

Anteilwert	EUR	1.062,20
Ausgabepreis	EUR	1.062,20
Rücknahmepreis	EUR	1.062,20
Anteile im Umlauf	Stück	48.713

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Gemäß den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmäßigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

### Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmäßige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/ Überwachungsprozesse (z.B. bei fehlenden Preisen (Missing Prices), wesentlichen Kurs-sprüngen (Price Movements), über längere Zeit unveränderten Kursen (Stale Prices)) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z.B. illiquide Wertpapiere)

### Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäß seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden. Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

#### **An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände**

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

#### **Nicht an Börsen notierte oder organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs**

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### **Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen**

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z.B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

#### **Geldmarktinstrumente**

Bei Geldmarktinstrumenten kann die KVG die Anteilpreisberechnung unter Hinzurechnung künftiger Zinsen und Zinsbestandteile bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag vornehmen. Dabei sind die auf der Ertragsseite zu erfassenden Zinsabgrenzungen je Anlage zu berücksichtigen. Für die Aufwandsseite können alle noch nicht fälligen Leistungen der KVG, wie Verwaltungsvergütungen, Verwahrstellengebühren, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc., einbezogen werden, die den Anteilpreis beeinflussen.

Bei den im Fonds befindlichen Geldmarktinstrumenten können Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt werden.

#### **Optionsrechte und Terminkontrakte**

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzurechnet.

#### **Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

#### **Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände**

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zum 17:00 Uhr-Fixing des Bewertungstages der World Market Rates (Quelle: Datastream) umgerechnet.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****SARA global income RN EUR****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 1,04%  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**SARA global income IA EUR****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,81%  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**SARA global income N EUR****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,43%  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Salm-SARA Global Convertibles Act.Port. N EUR Dis. oN	LU2874171957	0,230

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen****SARA global income RN EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**SARA global income IA EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**SARA global income N EUR****Sonstige Erträge:**

Erträge aus CSDR-Rückerstattung	EUR	833,08
Erträge aus der Quellensteuerrückerstattung	EUR	21,94

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	16.850,31
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Mitarbeitervergütung:</b>	<b>TEUR</b>	<b>28.262</b>
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	22.473
Variable Vergütung:	TEUR	5.944
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	-
Zahl der MA der KVG im Durchschnitt:		170
Höhe des gezahlten Carried Interest:	TEUR	-

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>TEUR</b>	<b>10.935</b>
davon Geschäftsleiter:	TEUR	730
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	3.032
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	301
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.872

Als Grundlage für die Berechnung der Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten MA-Vergütung diente der Jahresabschluss der KVG. Berücksichtigt wurden auch zusätzliche Sachzuwendungen (z. B. PKW- und Jobrad-Kosten, Miete Garage) gemäß Kontenplan.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden:**

- Die Vergütung eines Mitarbeiters der Gesellschaft orientiert sich an seiner Funktion, deren Komplexität und den damit verbundenen Aufgaben sowie der für diese Funktion am Markt üblichen Vergütung. Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird die fixe Vergütung für jeden Mitarbeiter so bemessen, dass in Bezug auf die Zahlung einer variablen Vergütung zu jeder Zeit vollständige Flexibilität herrscht, einschließlich der Möglichkeit des vollständigen Verzichts auf die Zahlung einer variablen Vergütung. Variable Vergütung wird u. a. in Abhängigkeit von der Art der einzelnen Geschäftsbereiche konzipiert. Kein in einer Kontrollfunktion (z. B. in den Bereichen Investment Controlling oder Compliance) tätiger Mitarbeiter erhält eine Vergütung, die an die Ergebnisse der von ihm betreuten oder kontrollierten Geschäftsbereiche gekoppelt ist.
- In den Kreis der identifizierten Mitarbeiter wurden neben der Geschäftsführung alle Bereichsleiter innerhalb des Geschäftsbereichs Investment Management, die direkt an den CEO der Gesellschaft berichten sowie Mitarbeiter der zweiten Berichtsebene unterhalb des CEO, die Entscheidungsbefugnisse bezüglich Musterportfolios oder Asset Allocation haben, aufgenommen. Der Leiter Investment Controlling und der Compliance Officer der Gesellschaft wurden als zentrale Mitarbeiter definiert, die für unabhängige Kontrollfunktionen verantwortlich sind, welche unmittelbaren Einfluss auf das Sondervermögen haben. Mitarbeiter mit vergleichbarer Gesamtvergütung werden jährlich ermittelt und entsprechend berücksichtigt.
- Die Gewährung von variabler Vergütung erfolgt im Rahmen der Vergütungsrichtlinie für den Standort Düsseldorf vollständig diskretionär durch die Gesellschaft. Sie enthält nach Maßgabe der Vergütungsrichtlinie ein oder mehrere der nachfolgenden Bausteine: langfristige Anreize in Form zurückgestellter Zahlungen ggf. mit Performancekomponente, Mitarbeiterbeteiligungen oder Barkomponenten.
- Für den Standort Frankfurt existiert eine Betriebsvereinbarung zur variablen Vergütung, die zur Anwendung kommt. Diese stellt ebenfalls sicher, dass schädliche Anreize mit Auswirkungen auf die Gesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik:**

Der Schwellenwert liegt weiterhin bei 200.000 EUR.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:**

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

**Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:****Rhein Asset Management (Lux) S.A.**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens		
gezahlte Mitarbeitervergütung	in TEUR	2.850,00
davon feste Vergütung	in TEUR	2.799,00
davon variable Vergütung	in TEUR	51,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in TEUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		16,00

**Umgang mit Interessenkonflikten**

Die ODDO BHF Asset Management GmbH, eine hundertprozentige, indirekte Tochtergesellschaft der ODDO BHF SCA, setzt ihre eigene Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik unabhängig gemäß den geltenden Vorschriften um. Dies gilt auch im Verhältnis zur Konzernschwestergesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS bzw. zur Tochtergesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux.

Ziel der ODDO BHF Asset Management GmbH ist es, etwaige Interessenkonflikte bereits im Vorfeld zu erkennen und so weit wie möglich zu vermeiden. Dafür hat die ODDO BHF Asset Management GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und den Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet (Umgang mit Interessenkonflikten Politik). Überprüft wird dabei auch die Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten auf die Fondsanleger.

Im Hinblick auf Mitwirkung und Stimmrechtsausübung können insbesondere Interessenkonflikte auftreten, wenn:

- ein Fondsmanager von ODDO BHF Asset Management GmbH oder ein Mitglied der Geschäftsführung oder des Managements von ODDO BHF Asset Management GmbH ein Verwaltungsratsmitglied einer börsennotierten Portfoliogesellschaft ist, die von ODDO BHF Asset Management GmbH gehalten wird;
- die Unabhängigkeit der ODDO BHF Asset Management GmbH in Bezug auf die anderen Aktivitäten der ODDO BHF-Gruppe nicht gewährleistet ist;
- die ODDO BHF Asset Management GmbH oder eine Konzerngesellschaft erhebliche Geschäftsbeziehungen zur Portfoliogesellschaft unterhält.

Es wurde ein Ausschuss eingerichtet, der sich mit Interessenkonflikten befasst, wenn diese auftreten. Er wird vom Chief Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management Gruppe geleitet und umfasst den Chief Investment Officer und den Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management GmbH. Die Entscheidungen werden der Geschäftsleitung von ODDO BHF Asset Management GmbH mitgeteilt.

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b> Anteilklasse	Mindest- anlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>7)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>7)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
SARA global income RN EUR	100	3,00	0,920	Thesaurierer	EUR
SARA global income IA EUR	1.000.000	0,00	0,720	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
SARA global income N EUR	10.000.000	0,00	0,350	Thesaurierer	EUR

<sup>7)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Düsseldorf, den 3. Februar 2026

**ODDO BHF Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SARA global income - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ODDO BHF Asset Management GmbH (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation «Jahresbericht» - ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen -, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 27. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

## Sonstige Information

**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 Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

**Name des Produkts:**  
SARA global income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900G2KATD26HRSO94

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,72 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung(EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds hat seine ökologischen und sozialen Merkmale während der Berichtsperiode durch die untenstehenden Maßnahmen in unseren Investmentprozess erfüllt:

Ausgeschlossen werden Unternehmen, welche gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstoßen oder in Korruption verwickelt sind. Unternehmen die in den Sektoren Kohleabbau und -verstromung, Fracking, Kernkraft, Waffen und Rüstungsgüter, Alkohol oder Tabak tätig sind, werden aus dem Portfolio ausgeschlossen, wenn ihr erwirtschafteter Umsatz einen durch den Fondsmanager festgelegten Schwellenwert überschreitet.

Des Weiteren orientieren wir uns bei der Anlage an folgenden nationalen und internationalen Regelwerken:

- Grundsätze verantwortlichen Investierens der Vereinten Nationen (UNPRI)
- UN Global Compact
- Oslo-Übereinkommen zum Verbot von Streubomben
- Ottawa-Übereinkommen zum Verbot von Antipersonenminen
- BVI-Wohlverhaltensregeln
- Die Umsetzung unserer Stimmrechtspolitik, falls der Fonds seine Stimmrechte ausübt
- Die Umsetzung von Dialog und Engagement gemäß unserer Engagement Politik
- Die Berücksichtigung von nachteiligen Effekten von Anlageentscheidungen gemäß Artikel 4 der Offenlegungsverordnung
- Die Umsetzung unseres Ansatzes, um die erheblichen Beeinträchtigungen der nachhaltigen Investitionen zu überprüfen

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

	30/12/2025	
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	A	89,2
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,1	89,2
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking (/10)	7,5	89,2
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking (/10)	5,3	89,2
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking (/10)	6,3	89,2
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	39,0	92,1
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	55,7	77,9
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	1,6	12,0
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	0,0	81,3
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	16,9	91,0

\* CCC ist das niedrigste Rating und AAA ist das höchste Rating

\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird

\*\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	30/12/2024	
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	A	100,0
MSCI ESG Quality Score (/10)	6,4	100,0
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking (/10)	6,8	100,0
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking (/10)	6,0	100,0
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking (/10)	6,4	100,0
Gewichtete durchschnittl. CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> / Mio. € Umsatz)	73,1	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	34,7	80,8
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	1,9	9,2
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	0,0	100,0
Einsatz von CO <sub>2</sub> -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	9,5	100,0

\* CCC ist das niedrigste Rating und AAA ist das höchste Rating

\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird

\*\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz CO<sub>2</sub>-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

1. Im Berichtszeitraum wurden nachhaltige Investitionen, mit dem Ziel in EU-Taxonomiekonforme Investitionen mit einem Umweltziel gem. Art. 9 zu investieren, angestrebt.

2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG-Research durch den Bereich "nachhaltige Auswirkungen" in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Er umfasst Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: alternative Energie, Energieeffizienz, umweltfreundliches Bauen, nachhaltige Wasserversorgung, Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

Der Fonds bezieht sich in seiner ESG-Strategie auf die oben beschriebenen Ziele, versucht aber nicht, seine Anlagen nur auf der Grundlage eines oder mehrerer dieser Ziele auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die Nachhaltigkeitsindikatoren der ESG-Strategie berücksichtigt.

Der Fonds beabsichtigt, zwei Aspekte eines Unternehmensbeitrags zu berücksichtigen: seinen positiven ökologischen und/oder sozialen Beitrag, aus 1. den Einnahmen, die durch die Produkte und/oder Dienstleistungen des Unternehmens erzielt werden, oder 2. seinen Beitrag zu den ökologischen und/oder sozialen Zielen, die sich aus seiner Geschäftstätigkeit im weiteren Sinne ergeben, wenn diese mit ökologischen und/oder sozialen Zielen im Einklang stehen.

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir einen individuellen Ansatz zur Ermittlung definiert, welcher den inhärenten Unsicherheiten unterliegt. Um als nachhaltige Investition in Frage zu kommen, muss ein Unternehmen mindestens eines der folgenden Kriterien erfüllen:

a) Kriterien basierend auf den Unternehmensaktivitäten:

- Impliziter Temperaturanstieg (ITR): Unternehmensinitiativen zum Erreichen von Klimazielen, um den Temperaturanstieg auf 2°C oder weniger zu begrenzen – was dem Pfad des Pariser

Abkommens entspricht - werden als Beitrag zu einem Umweltziel und damit als nachhaltige Investition betrachtet. Wir verwenden ITRDaten von MSCI, um die Einhaltung der Temperaturvorgaben zu bewerten.

- SBTi anerkanntes Emissionsziel: Eine Möglichkeit zur Messung des Umweltziels sind Treibhausgasemissionen. Unser Ansatz zur Beurteilung nachhaltiger Investitionen schließt auch Unternehmen ein, deren Ziele zur Reduktion von Treibhausgasemissionen von der Science-Based Targets Initiative (SBTi) anerkannt werden.

b) Kriterien auf der Grundlage der Unternehmensumsätze aus Aktivitäten: - Umsätze aus nachhaltigen Lösungen: Wir werten aus, wie eine wirtschaftliche Aktivität zum Erreichen bestimmter ökologischer oder sozialer Ziele beiträgt. In diesem Zusammenhang wird der MSCI-Indikator „Sustainable Impact Revenue“ (Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung) verwendet. Der Indikator liegt in einer Spanne von 0 bis 100 Prozent und steht für einen bestimmten Anteil am Gesamtumsatz des Unternehmens.

- Umsätze gemäß EU-Taxonomie: Die EU-Taxonomie dient dazu, wirtschaftliche Tätigkeiten zu identifizieren, die ökologische oder soziale Ziele verfolgen. Derzeit werden jedoch nur zwei der sechs definierten Umweltziele vollständig abgedeckt. Für das jeweilige Unternehmen stützen wir uns zur Bestimmung der Konformität mit der Taxonomie auf den entsprechend gemeldeten Umsatz aus taxonomiekonformen Aktivitäten.

- Mit der EU-Taxonomie konforme Investitionsausgaben: Auf Unternehmensebene ermitteln wir die Taxonomiekonformität als Prozentsatz der Investitionsausgaben, die durch taxonomiekonforme Aktivitäten generiert werden.

- „Grüner Anteil“ von Firmenpatenten: Dieser Indikator ermöglicht es uns, Unternehmen zu identifizieren, die Einnahmen generieren und Patente auf Technologien und Praktiken zur Emissionsreduzierung halten, die zu einem Umweltziel beitragen.

c) Zusätzliche Kriterien bei „Sustainable Bonds“: Unserer Ansicht nach können Green, Social und Sustainable Bonds als nachhaltige Investition betrachtet werden, sofern die Erträge zur Finanzierung von Projekten verwendet werden, die einen positiven Beitrag zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel haben.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Die erhebliche Beeinträchtigung auf die nachhaltigen Anlageziele des Fonds wurden durch einen mehrstufigen Prozess kontrolliert:

1. Alle Unternehmen, mit einer starken ökologischen, sozialen oder Governance-Kontroverse werden nicht als nachhaltig betrachtet und für die potenzielle Portfolio Allokation durch das Portfolio Management und den ESG-Beauftragten im Vorfeld ausgeschlossen.
2. Alle Unternehmen, die unter die Rhein Asset Management ESG Ausschlusskriterien fallen (bzgl. Ihrer Umsatzanteile bei Kohle, Fracking, Kernkraft, Rüstung, Handfeuerwaffen, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel) und grundsätzlich kontroverse Waffen und Termingeschäfte auf Nahrung werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;
3. Verstöße gegen die folgenden nationalen und internationalen Regelwerke:
  - Grundsätze verantwortlichen Investierens der Vereinten Nationen (UNPRI)
  - UN Global Compact
  - Oslo-Übereinkommen zum Verbot von Streubomben
  - Ottawa-Übereinkommen zum Verbot von Antipersonenminen
  - BVI-Wohlverhaltensregeln

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Werden von Rhein Asset Management jeweils individuell auf Art und Umfang des Verstoßes geprüft und können zum sofortigen Ausschluss eines Investments führen.

4. Rhein Asset Management untersucht im nachgelagerten „qualitativen“ ESG-Schritt für alle Unternehmen und Emittenten in ihrem RAM-Portfolio eine Vielzahl von ESG-Kennzahlen. Die Auswahl der Wertpapiere aus dem RAM-Universum erfolgt neben der Analyse der Fundamentaldaten, des Produkt- oder Dienstleistungsportfolios und des Geschäftsmodells, nach einer positiven Nachhaltigkeitsauswahl. Dazu werden die Emittenten regelmäßig nach ökologischen, sozialen und Governance Kennzahlen analysiert und klassifiziert. Dies umfasst unter anderem das Umweltmanagement der Emittenten, ihre Sozialstandards, Unternehmensführung sowie ihr Produktportfolio. Bei der Portfoliokonstruktion werden bei vergleichbarer positiver Abbildung des von Rhein Asset Management ausgesuchten Wachstumstrends/Subtrends und positiven Fundamentaldaten die Unternehmen bevorzugt, die besonders gute ESG-Profile in Bezug auf einen oder mehrere dieser Faktoren sowie insgesamt einen Score im vorderen Quantil aufweisen.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für zwei Principal Adverse Impact [nachfolgend „PAI“] (10 und 14) („Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) und auf ESG- Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.

***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der Fondsmanager stellt sicher, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen.

Aufgrund mangelhafter Datenqualität werden OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Fonds erfolgt durch Ausschlüsse, in Verbindung mit Vor- und Nachhandelskontrollen, sowie auf der Basis von ESG-Ratings, Dialog-, Engagement- und ggfs. Stimmrechtspolitik. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für die zwei PAI (10 und 14) („Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“) und auf ESG-Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2025 - 31/12/2025

Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Salm - Nachhaltig Wand GIB-N	Investmentfonds	7,4 %	Luxemburg
Magallanes, Inc. 4,693% 05/2033	Kommunikation	3,2 %	Vereinigte Staaten
Postnl Nv 4,75% 06/2031	Transport	2,7 %	Niederlande
Ing Groep Nv 2,50% 11/2030	Bankwesen	2,4 %	Niederlande
Lvmh Moët Hennessy Louis Vuitton 3,5% 10/2034	Zyklische Konsumgüter	2,4 %	Frankreich
Government Of Romania 5,38% 03/2031	Staatsanleihen	2,3 %	Rumänien
Deutsche Pfandbriefbank Ag 4% 01/2028	Bankwesen	2,3 %	Deutschland
Ceconomy Ag 6,25% 07/2029	Zyklische Konsumgüter	2,2 %	Deutschland
EqT Ab 2,88% 04/2032	Finanzwesen Sonstige	2,1 %	Schweden
Allianz Finance II Bv 0,50% 11/2033	Versicherung	2,1 %	Niederlande
Globalwafers Co., Ltd. 1,5% 01/2029	Halbleiter & Geräte	2,0 %	Taiwan, Provinz Chinas
American Tower Corp. 3,9% 05/2030	Kommunikation	2,0 %	Vereinigte Staaten
Ing Groep Nv E3M 11/2033	Bankwesen	1,9 %	Niederlande
Ubisoft Entertainment Sa 2,38% 11/2028	Software & Dienste	1,9 %	Frankreich
Cellnex Telecom Sa 0,75% 11/2031	Investitionsgüter	1,9 %	Spanien

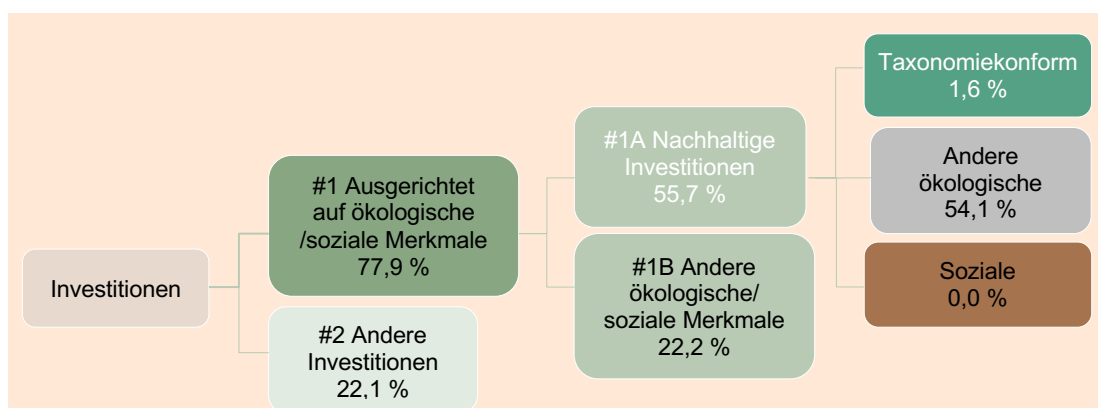
\*Berechnungsmethode : bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **# 1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen bestehen aus 12,7 % Kasseninstrumente, 0,0 % Derivate und 9,4 % Instrumente ohne ESG-Rating.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektoren	Vermögenswerte zum 31/12/2025
Zyklische Konsumgüter	14,1 %
Bankwesen	12,2 %
Versicherung	6,8 %
Finanzwesen Sonstige	6,3 %
Kommunikation	6,0 %
Nichtzyklische Konsumgüter	5,0 %
Staatsanleihen	4,5 %
Treasuries	4,5 %
Technologie	4,2 %
Transport	2,8 %
Finanzunternehmen	2,3 %

Investitionsgüter	1,4 %
Industrie Sonstige	1,4 %
Immobilien	1,2 %
Wandelanleihen	7,0 %
Barmittel	12,7 %
Investmentfonds	7,6 %

Das Gewicht der Investitionen in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, beträgt 0,0 %.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

	30.12.2025	
	Fonds in %	Abdeckung in %
Klimaschutz	1,53	11,96
Anpassung an den Klimawandel	0,02	2,81
Nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen	0,00	1,71
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	0,03	1,10
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung	0,00	0,00
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	0,00	0,00

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas                       In Kernenergie
- Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

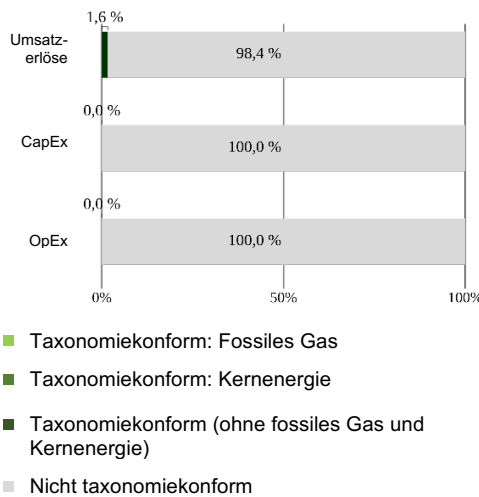
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

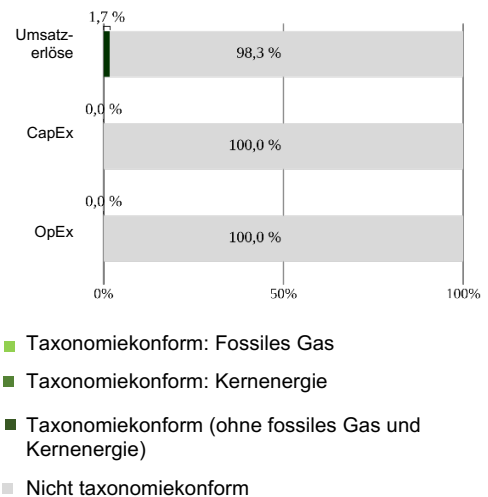
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen \***



**2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen \***



Diese Grafik gibt 91,0 % der Gesamtinvestition wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

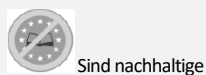
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Die Angaben können den Tabellen „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ auf den Seiten 2 und 3 entnommen werden.



Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU)2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 54,1 %.

Diese Investitionen wurden getätigt, da sie in Aktivitäten investieren, die zwar nicht taxonomiekonform, aber doch taxonomiefähig sind.

Es handelt sich hierbei um Aktivitäten wie: low-carbon Energie, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Verwendung vom Wasser, nachhaltige Landwirtschaft, Prävention und Kontrolle der Umweltverschmutzung. Leider liefern manche Unternehmen noch keine EU-Taxonomie konformen Daten oder unterliegen selbst nicht

der EU-Taxonomie. Trotzdem ist der Umsatz dieser Unternehmen an grünen Aktivitäten orientiert, solange sie unseren „Do Not Significant Harm Ansatz“ (DNSH) einhalten.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den unter "#2 Andere Investitionen" erfassten Anlagen handelt es sich um Liquidität, Rohstoffe und Wertpapiere ohne ESG-Rating:

Rohstoffe:

Rohstoffe umfassen insbesondere Edelmetalle (z.B. Gold), Nichtedelmetalle (z.B. Kupfer), Energie (z.B. Öl) und Agrarrohstoffe (z.B. Weizen). Die Gesellschaft investiert grundsätzlich in Gold in der Form von Xetra-Gold Zertifikaten. Gold wird als Absicherung gegen Inflation und zur Erhöhung der Diversifizierung in den Portfolios gehalten. Xetra-Gold ist ein Wertpapier, welches wie eine Aktie handelbar ist. Xetra-Gold bildet wirtschaftlich den Wert des Rohstoffs Gold ab und ermöglicht dem Anleger auf diese Weise an der Entwicklung des Goldpreises zu partizipieren. Es wurde kein sozialer oder ökologischer Mindestschutz berücksichtigt.

Wertpapiere ohne ESG-Rating:

Einige Wertpapiere könnten von unserem aktuellen Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten nicht abgedeckt werden. Bevor die Gesellschaft in Wertpapiere ohne Nachhaltigkeitsrating investiert, führt sie eine Nachhaltigkeits-Due-Diligence (Mindestschutzkontrolle) durch. Die Gesellschaft kann jedoch nicht garantieren, dass das Wertpapier seine Nachhaltigkeitskriterien und -ausschlüsse erfüllt.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Manager hat seine aktive Eigentumsstrategie aufgestellt:

1. Ausübung der Stimmrechte während jährlichen Generalversammlungen, falls der Fonds in dem Perimeter der Stimmrechtspolitik des Managers ist
2. Dialog mit Unternehmen in die tatsächlich investiert wird bzw. potentiell investiert werden soll
3. Engagement mit Unternehmen gemäß der Engagementpolitik des Managers
4. Anwendung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik und der fondsspezifischen Ausschlüsse
5. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäß der Principal Adverse Impacts Politik des Managers



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex. Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

## Kurzübersicht über die Partner des SARA global income

### ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf  
Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Gallusanlage 8  
60329 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0  
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH  
ist zu 100% die ODDO BHF SE

### VERWAHRSTELLE

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main  
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

#### Nicolas Chaput

Sprecher  
Zugleich Président der ODDO BHF  
Asset Management SAS und der  
ODDO BHF Private Equity SAS

#### Dr. Stefan Steurer

#### Bastian Hoffmann

Zugleich Vorsitzender des Verwaltungsrats der  
ODDO BHF Asset Management Lux

### AUFSICHTSRAT

#### Werner Taiber

Vorsitzender  
Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

#### Noémie Ellezam

Paris, Chief Marketing und Data Officer der  
ODDO BHF SCA, Paris

#### Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main  
und der ODDO BHF SCA, Paris

#### Dr. Alexander Ilgen

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main  
und der ODDO BHF SCA, Paris

#### Thomas Seale

Bereldange, Unabhängiger Aufsichtsrat

#### Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris

### FONDSMANAGER

Rhein Asset Management (LUX) S.A.  
38, Grand-Rue  
6630 Wasserbillig  
Großherzogtum Luxemburg

Alle Angaben Stand Dezember 2025

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Gallusanlage 8  
60329 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61  
60042 Frankfurt am Main  
Telefon +49 (0) 69 9 20 50 - 0  
Telefax +49 (0) 69 9 20 50 - 103

**[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)**



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT