



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

SARA global balanced

Fondsmanager:

 RHEIN ASSET MANAGEMENT (LUX) S.A.

30. Juni 2025

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	150.136.727,13	100,07
1. Aktien	68.902.933,75	45,93
Bundesrepublik Deutschland	4.525.229,05	3,02
Dänemark	694.269,62	0,46
Frankreich	5.518.461,72	3,68
Großbritannien	1.752.447,23	1,17
Irland	2.934.765,66	1,96
Italien	1.605.589,68	1,07
Kanada	4.789.413,84	3,19
Niederlande	7.046.703,48	4,70
Schweiz	2.036.147,26	1,36
USA	37.999.906,21	25,33
2. Anleihen	47.161.573,87	31,44
< 1 Jahr	6.713.490,93	4,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.211.960,74	6,14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.842.877,60	9,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.393.244,60	11,59
3. Zertifikate	5.862.930,00	3,91
EUR	5.862.930,00	3,91
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.130.207,60	2,09
CHF	906.826,78	0,60
USD	2.223.380,82	1,48
5. Investmentanteile	12.029.667,01	8,02
EUR	12.029.667,01	8,02
6. Bankguthaben	12.344.618,91	8,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	704.795,99	0,47
II. Verbindlichkeiten	-108.394,15	-0,07
III. Fondsvermögen	150.028.332,98	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE						104.733.988,12	69,81
Aktien						68.902.933,75	45,93
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. CA0084741085	STK	5.730	5.730	0	162,240 CAD	580.387,20	0,39
Constellation Software Inc. Reg. Shares o.N. CA21037X1006	STK	947	486	563	4.993,200 CAD	2.952.121,37	1,97
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N. CA4969024047	STK	48.967	48.967	0	21,280 CAD	650.549,56	0,43
Wheaton Precious Metals Corp. Reg. Shares o.N. CA9628791027	STK	7.931	7.931	0	122,460 CAD	606.355,71	0,40
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 CH0010645932	STK	251	251	0	3.841,000 CHF	1.031.830,68	0,69
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	1.692	1.692	0	554,600 CHF	1.004.316,58	0,67
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	11.783	11.783	12.100	439,600 DKK	694.269,62	0,46
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0012969182	STK	1.692	1.012	0	1.558,400 EUR	2.636.812,80	1,76
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	5.816	5.816	0	175,140 EUR	1.018.614,24	0,68
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09 NL0010273215	STK	2.729	1.880	644	677,600 EUR	1.849.170,40	1,23
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	9.902	9.902	0	99,640 EUR	986.635,28	0,66
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	5.107	5.107	0	276,900 EUR	1.414.128,30	0,94
Ferroval SE Registered Shares EO 0,01 NL0015001FS8	STK	56.578	42.201	0	45,260 EUR	2.560.720,28	1,71
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. FR0000052292	STK	293	293	0	2.299,000 EUR	673.607,00	0,45
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	1.395	1.395	2.000	444,600 EUR	620.217,00	0,41
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Nam.-Akt. o.N. DE0008430026	STK	4.324	4.324	0	550,600 EUR	2.380.794,40	1,59
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 IT0004176001	STK	26.742	20.802	4.419	60,040 EUR	1.605.589,68	1,07
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	2.829	2.829	0	258,150 EUR	730.306,35	0,49
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	9.829	6.224	1.545	225,800 EUR	2.219.388,20	1,48
Weir Group PLC, The Reg. Shares LS 0,125 GB0009465807	STK	60.287	60.287	0	24,900 GBP	1.752.447,23	1,17
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	STK	3.850	1.050	0	386,880 USD	1.268.891,26	0,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001 US02079K3059	STK	18.963	15.426	10.889	176,230 USD	2.846.913,57	1,90
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	9.591	5.442	7.087	219,390 USD	1.792.536,94	1,19
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	10.894	7.175	2.052	205,170 USD	1.904.095,05	1,27
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008 US09857L1089	STK	255	120	175	5.789,240 USD	1.257.619,12	0,84
Cboe Global Markets Inc. Reg. Shares DL 0,01 US12503M1080	STK	2.453	2.453	0	232,960 USD	486.817,63	0,32

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Comfort Systems USA Inc. Reg. Shares DL 0,01 US1999081045	STK	3.657	1.657	0	536,210 USD	1.670.503,02	1,11
Crowdstrike Holdings Inc Reg. Shs CIA DL 0,0005 US22788C1053	STK	5.105	2.270	3.232	509,310 USD	2.214.957,23	1,48
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL 0,00001 US23804L1035	STK	14.000	14.000	0	134,330 USD	1.602.095,67	1,07
Eaton Corporation PLC Reg. Shares DL 0,01 IE00B8KQN827	STK	3.933	2.660	1.790	356,990 USD	1.196.099,73	0,80
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. US5324571083	STK	1.160	1.160	0	779,530 USD	770.332,50	0,51
Intuitive Surgical Inc. Reg. Shares DL 0,001 US46120E6023	STK	2.065	565	0	543,410 USD	955.949,78	0,64
Linde plc Registered Shares EO 0,001 IE000S9YST62	STK	4.350	3.624	2.104	469,180 USD	1.738.665,93	1,16
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL 0,001 US58733R1023	STK	1.750	1.246	1.296	2.613,630 USD	3.896.453,98	2,60
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,000006 US30303M1027	STK	4.069	3.212	3.802	738,090 USD	2.558.494,02	1,71
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	10.500	10.222	5.361	497,410 USD	4.449.295,05	2,97
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 US6516391066	STK	12.790	12.790	0	58,260 USD	634.787,58	0,42
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	STK	24.246	15.055	5.871	157,990 USD	3.263.300,71	2,18
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001 US79466L3024	STK	8.648	4.948	0	272,690 USD	2.008.964,62	1,34
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10 US8636671013	STK	4.771	1.799	0	395,630 USD	1.607.999,94	1,07
Take-Two Interactive Softw.Inc Reg. Shares DL 0,01 US8740541094	STK	2.469	2.469	0	242,850 USD	510.794,95	0,34
The Trade Desk Inc. Reg. Shares A DL 0,000001 US88339J1051	STK	6.000	6.000	0	71,990 USD	367.968,65	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	STK	2.645	730	0	405,460 USD	913.610,51	0,61
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01 US98978V1035	STK	7.659	2.920	3.061	155,950 USD	1.017.524,43	0,68
Verzinsliche Wertpapiere						26.837.916,77	17,89
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 21(21/26) FR0014004AF5	EUR	1.400	400	0	100,554 %	1.407.761,60	0,94
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 22(22/Und.) XS2432941693	EUR	500	0	0	87,875 %	439.375,00	0,29
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) XS0207825364	EUR	600	0	0	98,300 %	589.800,00	0,39
4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 24(24/31) Reg.S XS2858130771	EUR	2.100	2.100	0	103,500 %	2.173.500,00	1,45
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.20(26/26) XS2265369657	EUR	1.500	500	0	100,315 %	1.504.725,00	1,00
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28) DE000A382616	EUR	1.500	1.500	0	101,777 %	1.526.652,00	1,02

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 17(25/Und.) XS1716945586	EUR	1.100	500	0	99,375 %	1.093.125,00	0,73
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 19(19/27) FR0013422623	EUR	2.700	2.700	0	97,193 %	2.624.204,47	1,75
4,0000 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 25(25/32) XS3003232272	EUR	3.600	3.600	0	99,469 %	3.580.884,00	2,39
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 23(28/29) XS2624976077	EUR	2.900	1.400	0	104,821 %	3.039.797,40	2,03
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 21(26/Und.) XS2408013709	EUR	600	0	0	103,167 %	619.002,00	0,41
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 24(24/31) XS2803804314	EUR	1.500	1.500	0	103,315 %	1.549.725,00	1,03
3,8750 % Prysmian S.p.A. EO-Med.-Term Nts 24(24/31) XS2948434266	EUR	2.100	2.100	0	102,112 %	2.144.347,80	1,43
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 16(28) Reg.S XS1420357318	EUR	2.500	1.000	0	97,708 %	2.442.707,50	1,63
5,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 24(31)Reg.S XS2770920937	EUR	2.100	700	0	100,110 %	2.102.310,00	1,40
Zertifikate						5.862.930,00	3,91
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold IE00B579F325	STK	21.750	0	0	269,560 EUR	5.862.930,00	3,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere						3.130.207,60	2,09
Roche Holding AG Inhaber-Genusscheine o.N. CH0012032048	STK	3.279	3.279	0	258,400 CHF	906.826,78	0,60
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N. US48251W1045	STK	19.619	17.303	11.543	133,030 USD	2.223.380,82	1,48
AN ORGANISIERTEN MÄRKTN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						20.323.657,10	13,55
Verzinsliche Wertpapiere						20.323.657,10	13,55
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 22(22/29) XS2471770862	EUR	1.400	1.400	0	100,377 %	1.405.282,20	0,94
6,2500 % CECONOMY AG Anleihe v.24(26/29) XS2854329104	EUR	2.000	2.000	0	104,359 %	2.087.178,00	1,39
1,0000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(26)Tr.A DE000A3MP429	EUR	2.200	2.200	0	97,315 %	2.140.930,00	1,43
4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 24(24/30) XS2767246908	EUR	2.100	2.100	0	101,516 %	2.131.836,00	1,42
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anl. v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	1.400	1.400	0	100,750 %	1.410.500,00	0,94
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.24(27/29) XS2733414556	EUR	1.000	1.000	0	95,500 %	955.000,00	0,64

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTN ZUGELASSEN ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20(20/28) Reg.S XS2228683350	EUR	2.200	2.200	0	97,672 %	2.148.784,00	1,43
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.24(24/29) Reg.S XS2776523669	EUR	2.000	2.000	0	103,750 %	2.075.000,00	1,38
4,6930 % WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 24(24/33) XS2721621154	EUR	4.700	4.700	0	94,297 %	4.431.977,80	2,95
4,6250 % United States of America DL-Nts 24(26) US91282CKY65 United States of America DL-Treasury Bills 24(25) US912797LW51	USD	900	0	0	100,594 %	771.260,17	0,51
INVESTMENTANTEILE						12.029.667,01	8,02
KVG-eigene Investmentanteile						4.152.120,00	2,77
SARA global income Inhaber-Anteile N EUR DE000A3D25E7	ANT	4.000	0	0	1.038,030 EUR	4.152.120,00	2,77
Gruppeneigene Investmentanteile						2.736.000,00	1,82
SARA FDS-SARA global equities Act.Port. N EUR Dis. oN LU2402454776	ANT	20.000	0	0	136,800 EUR	2.736.000,00	1,82
Gruppenfremde Investmentanteile						5.141.547,01	3,43
Salm-SARA Global Convertibles Act.Port. N EUR Dis. oN LU2874171957	ANT	49.841	49.841	0	103,160 EUR	5.141.547,01	3,43
Summe Wertpapiervermögen						137.087.312,23	91,37

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					12.344.618,91	8,23
Bankguthaben					12.344.618,91	8,23
EUR-Guthaben bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					11.705.664,89	7,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		DKK	574.929,75		77.060,07	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		NOK	30.420,02		2.560,81	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CAD	19.063,25		11.901,51	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CHF	16.262,84		17.405,51	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		GBP	11.219,68		13.097,92	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		HKD	15.928,85		1.728,63	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		JPY	2.877.743,00		16.972,15	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		TRY	1.185.000,00		25.368,43	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	555.065,53		472.858,99	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände					704.795,99	0,47
Zinsansprüche					682.181,47	0,45
Dividendenansprüche					7.191,89	0,00
Quellensteueransprüche					15.165,67	0,01
Sonstige Forderungen					256,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-108.394,15	-0,07
Verwaltungsvergütung					-90.459,90	-0,06
Verwahrstellenvergütung					-3.020,55	0,00
Prüfungskosten					-5.950,68	0,00
Veröffentlichungskosten					-8.963,02	-0,01
Fondsvermögen					150.028.332,98	100,00¹⁾

SARA global balanced I

Anteilwert	EUR	1.153,24
Ausgabepreis	EUR	1.153,24
Rücknahmepreis	EUR	1.153,24
Anteile im Umlauf	Stück	59.846

SARA global balanced R

Anteilwert	EUR	1.312,89
Ausgabepreis	EUR	1.352,28
Rücknahmepreis	EUR	1.312,89
Anteile im Umlauf	Stück	15.576

SARA global balanced N

Anteilwert	EUR	1.180,94
Ausgabepreis	EUR	1.216,37
Rücknahmepreis	EUR	1.180,94
Anteile im Umlauf	Stück	50.799

SARA global balanced RK

Anteilwert	EUR	106,87
Ausgabepreis	EUR	110,08
Rücknahmepreis	EUR	106,87
Anteile im Umlauf	Stück	5.340

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6017500	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR = 169,5567500
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9343500	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,8790500
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4608000	Türkische Lira TN	TRY	1 EUR = 46,7116000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8566000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,1738500
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,2147000			

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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
American Tower Corp. Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	STK	1.350	4.977
Cadeler A/S Navne-Aktier DK 1	DK0061412772	STK	0	115.500
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL 0,01	US2538681030	STK	1.600	5.851
First Solar Inc. Registered Shares DL 0,001	US3364331070	STK	0	3.900
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US5165441032	STK	5.000	13.800
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	STK	6.598	11.062
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	STK	1.620	5.920
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397	GB00B2B0DG97	STK	21.242	49.742
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL 0,01	US88162G1031	STK	20.400	35.800
TKO Group Holdings Inc. Reg. Shares Class A o.N.	US87256C1018	STK	1.870	6.970
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	STK	0	2.382
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	STK	1.920	7.002
Verzinsliche Wertpapiere				
1,0000 % Fresenius Medical Care AG MTN v.20(26/26)	XS2178769076	EUR	0	1.000
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(32)	IT0005494239	EUR	2.300	6.800
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(34)	IT0005560948	EUR	1.400	3.400
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	EUR	0	400
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 19(19/27)	FR0013451416	EUR	1.000	2.500
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 15(30)	ES00000127A2	EUR	450	1.450
4,1250 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28)	FR001400KLT5	EUR	2.200	2.200
AN ORGANISIERTEN MÄRKTN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
Verzinsliche Wertpapiere				
Frankreich EO-Treasury Bills 25(25)	FR0128690742	EUR	4.400	4.400
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 23(28)	AT0000A33R11	EUR	3.200	3.200
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE²⁾				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 19(19/25)	FR0013428414	EUR	0	1.000
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 15(25)	NO0010732555	NOK	0	11.000
United States of America DL-Treasury Bills 24(25)	US912797LX35	USD	0	900

²⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest-anlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ³⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ³⁾	Ertragsverwendung	Währung
SARA global balanced I	250.000	0,00	0,860	Thesaurierer	EUR
SARA global balanced R	100	3,00	1,250	Thesaurierer	EUR
SARA global balanced N	1.000.000	3,00	0,410	Thesaurierer	EUR
SARA global balanced RK	100	3,00	1,500	Thesaurierer	EUR

³⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

SARA global balanced I

Anteilwert	EUR	1.153,24
Ausgabepreis	EUR	1.153,24
Rücknahmepreis	EUR	1.153,24
Anteile im Umlauf	Stück	59.846

SARA global balanced R

Anteilwert	EUR	1.312,89
Ausgabepreis	EUR	1.352,28
Rücknahmepreis	EUR	1.312,89
Anzahl Anteile	Stück	15.576

SARA global balanced N

Anteilwert	EUR	1.180,94
Ausgabepreis	EUR	1.216,37
Rücknahmepreis	EUR	1.180,94
Anzahl Anteile	Stück	50.799

SARA global balanced RK

Anteilwert	EUR	106,87
Ausgabepreis	EUR	110,08
Rücknahmepreis	EUR	106,87
Anzahl Anteile	Stück	5.340

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, vertragsswilligen 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 Einstüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

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.

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Kurzübersicht über die Partner des SARA global balanced

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
Gallus Anlage 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 Mitglied des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE und
ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO)
der ODDO BHF Corporates & Markets AG

Joachim Häger

Friedrichsdorf, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main
und der ODDO BHF SCA, Paris, Präsident des Verwaltungsrats der
ODDO BHF (Schweiz) AG, Zürich

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
Gorßherzogtum Luxemburg

Alle Angaben Stand Juni 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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT