



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

SARA global balanced

Fondsmanager:

 RHEIN ASSET MANAGEMENT (LUX) S.A.

30. Juni 2024

# Vermögensübersicht zum 30.6.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	In % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>82.812.376,48</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	38.453.653,86	46,51
Bundesrepublik Deutschland	2.532.610,00	3,06
China	1.053.587,65	1,27
Dänemark	2.373.666,60	2,87
Frankreich	4.593.360,00	5,56
Irland	2.836.925,59	3,43
Japan	632.940,39	0,77
Kanada	806.357,78	0,98
USA	23.624.205,85	28,57
2. Anleihen	25.885.941,72	31,31
< 1 Jahr	6.572.217,82	7,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.573.704,90	7,95
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.313.644,50	5,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.426.374,50	10,19
3. Zertifikate	4.558.800,00	5,51
EUR	4.558.800,00	5,51
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.236.596,90	2,71
CHF	2.236.596,90	2,71
USD	1.161.445,04	1,40
5. Investmentanteile	6.747.080,00	8,16
EUR	6.747.080,00	8,16
6. Bankguthaben	4.569.999,87	5,53
7. Sonstige Vermögensgegenstände	360.304,13	0,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-136.349,37</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>82.676.027,11</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.6.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						69.493.642,48	84,06
<b>Aktien</b>						<b>38.453.653,86</b>	<b>46,51</b>
Constellation Software Inc. Reg. Shares o.N. CA21037X1006	STK	300	300	0	3.941,880 CAD	806.357,78	0,98
GENMAB AS Navne Aktier DK 1 DK0010272202	STK	1.500	0	0	1.745,000 DKK	350.991,29	0,42
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	15.000	0	0	1.005,600 DKK	2.022.675,31	2,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	2.900	0	0	259,500 EUR	752.550,00	0,91
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	42.000	0	0	23,480 EUR	986.160,00	1,19
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	1.600	0	0	410,050 EUR	656.080,00	0,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	2.500	0	0	713,600 EUR	1.784.000,00	2,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Nam.-Akt. o.N. DE0008430026	STK	1.700	0	0	467,000 EUR	793.900,00	0,96
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	9.600	0	0	224,300 EUR	2.153.280,00	2,60
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 CNE100000296	STK	38.000	0	0	232,000 HKD	1.053.587,65	1,27
Sony Group Corp. Registered Shares o.N. JP3435000009	STK	8.000	0	0	13.640,000 JPY	632.940,39	0,77
Advanced Micro Devices Inc. Reg. Shares DL 0,01 US0079031078	STK	3.300	0	0	162,210 USD	499.456,96	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001 US02079K3059	STK	14.000	0	0	182,150 USD	2.379.379,52	2,88
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	12.300	0	0	193,250 USD	2.217.844,65	2,68
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001 US0311621009	STK	3.200	0	0	312,450 USD	932.904,13	1,13
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	11.800	0	0	210,620 USD	2.318.932,59	2,80
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008 US09857L1089	STK	700	0	0	3.961,500 USD	2.587.403,78	3,13
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N. US14316J1088	STK	17.500	17.500	0	40,150 USD	655.586,66	0,79
CrowdStrike Holdings Inc Reg. Shs Cl.A DL 0,0005 US22788C1053	STK	4.000	0	0	383,190 USD	1.430.146,96	1,73
Eaton Corporation PLC Reg. Shares DL 0,01 IE00B8KQN827	STK	1.300	1.300	0	313,550 USD	380.326,57	0,46
Linde plc Registered Shares EO 0,001 IE00059YS762	STK	6.000	1.000	0	438,810 USD	2.456.599,02	2,97
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL 0,001 US58733R1023	STK	400	0	0	1.643,400 USD	613.351,99	0,74
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006 US30303M1027	STK	1.796	1.796	0	504,220 USD	844.953,69	1,02
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	6.950	0	0	446,950 USD	2.898.346,16	3,51
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	STK	10.000	11.000	1.000	123,540 USD	1.152.694,19	1,39
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01 US68389X1054	STK	11.750	0	0	141,200 USD	1.548.028,92	1,87
Starbucks Corp. Reg. Shares DL 0,001 US8552441094	STK	7.000	0	0	77,850 USD	508.467,46	0,62

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Aktien</b>							
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01 US92532F1003	STK	1.850	1.850	0	468,720 USD	809.080,48	0,98
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	STK	3.000	3.000	0	262,470 USD	734.695,59	0,89
Waste Management Inc. Reg. Shares DL 0,01 US94106L1098	STK	7.500	0	0	213,340 USD	1.492.932,12	1,81
						<b>24.244.591,72</b>	<b>29,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 21(21/26) FR0014004AF5	EUR	1.000	0	0	99,000 %	990.000,00	1,20
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 22(22/Und.) XS2432941693	EUR	500	0	0	86,375 %	431.875,00	0,52
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) XS0207825364	EUR	600	0	0	94,000 %	564.000,00	0,68
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.20(26/26) XS2265369657	EUR	1.000	0	0	98,144 %	981.440,00	1,19
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.21(24/24) XS2363244513	EUR	1.600	0	0	99,922 %	1.598.752,00	1,93
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 19(19/27) XS2066706909	EUR	1.100	0	0	91,380 %	1.005.178,90	1,22
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 17(25/Und.) XS1716945586	EUR	600	0	0	94,893 %	569.358,00	0,69
1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.20(26/26) XS2178769076	EUR	1.000	0	0	95,450 %	954.503,00	1,15
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 23(28/29) XS2624976077	EUR	1.500	1.500	0	102,480 %	1.537.198,50	1,86
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(32) IT0005494239	EUR	4.500	4.500	0	90,409 %	4.068.382,50	4,92
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(34) IT0005560948	EUR	2.000	2.000	0	101,563 %	2.031.260,00	2,46
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. v.18 (24/24) XS1854830889	EUR	1.500	0	0	100,188 %	1.502.820,00	1,82
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25) XS1203941775	EUR	400	0	0	98,217 %	392.868,00	0,48
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 21(26/Und.) XS2408013709	EUR	600	0	0	99,357 %	596.142,00	0,72
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-T. Notes 19(19/25) FR0013428414	EUR	1.000	0	0	97,182 %	971.818,00	1,18
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-T. Notes 19(19/27) FR0013451416	EUR	1.500	500	0	90,785 %	1.361.770,50	1,65
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 16(28) Reg.S XS1420357318	EUR	1.500	1.000	0	94,312 %	1.414.675,50	1,71
5,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 24(31)Reg.S XS2770920937	EUR	1.400	1.400	0	99,273 %	1.389.822,00	1,68
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 15(30) ES00000127A2	EUR	1.000	1.000	0	93,691 %	936.910,00	1,13
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 15(25) NO0010732555	NOK	11.000	0	0	98,120 %	945.817,82	1,14

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Zertifikate</b>						<b>4.558.800,00</b>	<b>5,51</b>
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold IE00B579F325	STK	21.750	0	0	209,600 EUR	4.558.800,00	5,51
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>2.236.596,90</b>	<b>2,71</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	4.150	0	0	249,500 CHF	1.075.151,86	1,30
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N. US48251W1045	STK	11.828	11.828	0	105,240 USD	1.161.445,04	1,40
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						1.641.350,00	1,99
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.641.350,00</b>	<b>1,99</b>
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 18(18/25) XS1824425182	EUR	1.700	0	0	96,550 %	1.641.350,00	1,99
INVESTMENTANTEILE						6.747.080,00	8,16
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>3.998.480,00</b>	<b>4,84</b>
SARA global income Inhaber-Anteile N EUR DE000A3D25E7	ANT	4.000	4.000	0	999,620 EUR	3.998.480,00	4,84
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>2.748.600,00</b>	<b>3,32</b>
Rhein Ass.Man.L.-Equ.Smart Gl. Act. Nom. N EUR Dis. oN LU2402454776	ANT	20.000	0	0	137,430 EUR	2.748.600,00	3,32
Summe Wertpapiervermögen						77.882.072,48	94,20

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					4.569.999,87	5,53
<b>Bankguthaben</b>					<b>4.569.999,87</b>	<b>5,53</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					4.119.772,81	4,98
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	30.420,02	2.665,73	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CAD	19.063,25	12.998,70	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	16.262,84	16.886,81	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	11.219,68	13.233,10	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			HKD	15.928,85	1.903,63	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			JPY	2.877.743,00	16.692,08	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			TRY	1.185.000,00	33.726,33	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	377.385,34	352.120,68	0,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>360.304,13</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche					328.549,37	0,40
Dividendenansprüche					14.150,33	0,02
Quellensteueransprüche					17.350,93	0,02
Sonstige Forderungen					253,50	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-136.349,37</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung					-57.569,42	-0,07
Performance Fee					-61.766,20	-0,07
Verwahrstellenvergütung					-2.148,89	0,00
Prüfungskosten					-5.901,64	-0,01
Veröffentlichungskosten					-8.963,22	-0,01
Fondsvermögen					82.676.027,11	100,00 <sup>1)</sup>

**SARA global balanced I**

Anteilwert	EUR	1.095,02
Ausgabepreis	EUR	1.095,02
Rücknahmepreis	EUR	1.095,02
Anteile im Umlauf	Stück	53.979

**SARA global balanced R**

Anteilwert	EUR	1.254,11
Ausgabepreis	EUR	1.291,73
Rücknahmepreis	EUR	1.254,11
Anteile im Umlauf	Stück	14.703

**SARA global balanced N**

Anteilwert	EUR	1.116,36
Ausgabepreis	EUR	1.149,85
Rücknahmepreis	EUR	1.116,36
Anteile im Umlauf	Stück	4.594

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

---

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

---

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR = 1,4665500	Japanischer Yen	JPY	1 EUR = 172,4017000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9630500	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,4115000
Dänische Krone	DKK	1 EUR = 7,4574500	Türkische Lira	TRY	1 EUR = 35,1357500
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8478500	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0717500
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR = 8,3676000			

## 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>Aktien</b>					
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	5.150	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	15.300	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	25.500	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	5.800	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 17(23/24)	XS1614198262	EUR	0	2.600	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 18(28)	IT0005340929	EUR	0	1.700	
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(26)	IT0005370306	EUR	0	1.580	
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(29)	IT0005519787	EUR	1.000	2.700	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(30)	IT0005561888	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 22(25)	ES0000012K38	EUR	0	1.000	
<b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	0	900	
<b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE<sup>2)</sup></b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 19(24)	XS1959498160	EUR	0	1.500	
<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b>					
Anteilklasse	Mindest- anlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>3)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>3)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
SARA global balanced I	250.000	0,00	0,860	Thesaurierer	EUR
SARA global balanced R	2.500	3,00	1,250	Thesaurierer	EUR
SARA global balanced N	1.000.000	3,00	0,410	Thesaurierer	EUR

<sup>2)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

<sup>3)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>94,20</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

## Sonstige Angaben

### SARA global balanced I

Anteilwert	EUR	1.095,02
Ausgabepreis	EUR	1.095,02
Rücknahmepreis	EUR	1.095,02
Anteile im Umlauf	Stück	53.979

### SARA global balanced R

Anteilwert	EUR	1.254,11
Ausgabepreis	EUR	1.291,73
Rücknahmepreis	EUR	1.254,11
Anzahl Anteile	Stück	14.703

### SARA global balanced N

Anteilwert	EUR	1.116,36
Ausgabepreis	EUR	1.149,85
Rücknahmepreis	EUR	1.116,36
Anzahl Anteile	Stück	4.594

## 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 hinzuge-rechnet.

**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 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.

Düsseldorf, den 1. Juli 2024

**ODDO BHF Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## 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) 211 239 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 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

#### Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

#### Olivier Marchal

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

#### Monika Vicandi

Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

### FONDSMANAGER

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

Alle Angaben Stand Januar 2024

## **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