



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

SARA global income

Fondsmanager:



RHEIN ASSET MANAGEMENT (LUX) S.A.

30. Juni 2025

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 51.429.990,03 | 100,06 |
| 1. Anleihen | 41.364.804,46 | 80,47 |
| < 1 Jahr | 1.621.176,00 | 3,15 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 7.364.294,22 | 14,33 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 11.726.346,14 | 22,81 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 19.734.178,10 | 38,39 |
| >= 10 Jahre | 918.810,00 | 1,79 |
| 2. Investmentanteile | 4.095.896,21 | 7,97 |
| EUR | 4.095.896,21 | 7,97 |
| 3. Bankguthaben | 5.233.288,87 | 10,18 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 736.000,49 | 1,43 |
| II. Verbindlichkeiten | -28.406,42 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 51.401.583,61 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000 | Bestand 30.6.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
|--|---|----------------------|--|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------------|
| BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE | | | | | | 25.576.675,16 | 49,76 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 25.576.675,16 | 49,76 |
| 0,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 21(33/33) DE000A3KY359 | EUR | 1.500 | 900 | 0 | 81,916 % | 1.228.740,00 | 2,39 |
| 3,9000 % American Tower Corp. EO-Nts 24(24/30) XS2830466137 | EUR | 1.000 | 300 | 0 | 103,459 % | 1.034.585,00 | 2,01 |
| 4,0000 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 22(22/26) FR001400CSG4 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 101,613 % | 1.016.131,00 | 1,98 |
| 7,2500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 23(23/30) Reg.S XS2648489388 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 101,501 % | 1.015.010,00 | 1,97 |
| 4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 24(24/31) Reg.S XS2858130771 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 103,500 % | 1.035.000,00 | 2,01 |
| 0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 20(31) XS2257580857 | EUR | 1.100 | 300 | 0 | 88,740 % | 976.140,00 | 1,90 |
| 1,5000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(28)Tr.B DE000A3H2WQ0 | EUR | 500 | 500 | 0 | 90,670 % | 453.350,00 | 0,88 |
| 4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28) DE000A382616 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | 101,777 % | 1.526.652,00 | 2,97 |
| 2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 19(19/27) FR0013422623 | EUR | 1.500 | 900 | 0 | 97,193 % | 1.457.891,37 | 2,84 |
| 4,0000 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 25(25/32) XS3003232272 | EUR | 500 | 500 | 0 | 99,469 % | 497.345,00 | 0,97 |
| 4,8750 % Global Payments Inc. EO-Nts 23(23/31) XS2597994065 | EUR | 900 | 300 | 0 | 105,119 % | 946.066,50 | 1,84 |
| 5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 24(29) XS2828685631 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | 105,000 % | 1.260.000,48 | 2,45 |
| 4,1250 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 23(23/35) XS2599169922 | EUR | 500 | 0 | 0 | 104,504 % | 522.520,50 | 1,02 |
| 5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(32/33) XS2554745708 | EUR | 900 | 400 | 0 | 111,632 % | 1.004.691,60 | 1,95 |
| 2,5000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T. Nts 18(30) XS1909186451 | EUR | 1.600 | 700 | 0 | 97,135 % | 1.554.155,20 | 3,02 |
| 2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(32) IT0005494239 | EUR | 1.000 | 250 | 0 | 96,398 % | 963.981,00 | 1,88 |
| 3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/34) FR001400QJ13 | EUR | 1.500 | 1.000 | 0 | 101,921 % | 1.528.815,00 | 2,97 |
| 1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 17(17/27) XS1689185426 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 97,737 % | 977.370,00 | 1,90 |
| 4,6250 % METRO AG EO-MTN v.24(29/29) XS2778370051 | EUR | 800 | 800 | 0 | 102,639 % | 821.112,00 | 1,60 |
| 3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/34) XS2820460751 | EUR | 500 | 0 | 0 | 100,851 % | 504.255,00 | 0,98 |
| 4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 24(24/31) XS2803804314 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | 103,315 % | 1.549.725,00 | 3,01 |

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000 | Bestand 30.6.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
|---|---|----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|--------------------------------|
| BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG) | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 3,8750 % Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/31) XS2948434266 | EUR | 800 | 800 | 0 | 102,112 % | 816.894,40 | 1,59 |
| 2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 216(28) Reg.S XS1420357318 | EUR | 450 | 0 | 0 | 97,708 % | 439.687,35 | 0,86 |
| 5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S XS2770920937 | EUR | 1.450 | 1.000 | 0 | 100,110 % | 1.451.595,00 | 2,82 |
| 4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 23(23/26) XS2592659242 | EUR | 500 | 500 | 0 | 99,516 % | 497.581,00 | 0,97 |
| 4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) FR001400PAJ8 | EUR | 500 | 500 | 0 | 99,476 % | 497.380,76 | 0,97 |
| AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE | | | | | | 15.788.129,30 | 30,72 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 15.788.129,30 | 30,72 |
| 3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 22(22/29) XS2471770862 | EUR | 800 | 800 | 0 | 100,377 % | 803.018,40 | 1,56 |
| 6,2500 % CECONOMY AG Anleihe v.24(26/29) XS2854329104 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | 104,359 % | 1.565.383,50 | 3,05 |
| 2,8750 % EQT AB EO-Notes 22(22/32) Ser. B XS2463990775 | EUR | 1.300 | 900 | 0 | 95,334 % | 1.239.343,30 | 2,41 |
| 4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/30) XS2767246908 | EUR | 1.600 | 500 | 0 | 101,516 % | 1.624.256,00 | 3,16 |
| 2,7500 % Forvia SE EO-Notes 21(21/27) XS2405483301 | EUR | 500 | 500 | 0 | 98,368 % | 491.837,50 | 0,96 |
| 5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.24 (27/31) XS2910536452 | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | 100,750 % | 1.108.250,00 | 2,16 |
| 1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.24(27/29) XS2733414556 | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | 95,500 % | 1.050.500,00 | 2,04 |
| 2,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 19(39) DE000A2SBDF7 | EUR | 1.200 | 300 | 0 | 76,568 % | 918.810,00 | 1,79 |
| 4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 18(18/26) Reg.S XS1881005976 | EUR | 500 | 0 | 0 | 100,375 % | 501.875,00 | 0,98 |
| 3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20(20/28) Reg.S XS2228683350 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 97,672 % | 976.720,00 | 1,90 |
| 5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27) DE000A30VKB5 | EUR | 500 | 500 | 0 | 99,650 % | 498.250,00 | 0,97 |
| Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 20(25) FR0014000105 | STK | 3.600 | 0 | 0 | 172,700 EUR | 621.720,00 | 1,21 |
| 5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.24(24/29) Reg.S XS2776523669 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 103,750 % | 1.037.500,00 | 2,02 |

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000 | Bestand 30.6.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
|--|---|----------------------|--|----------------------|-------------|---------------------|--------------------------------|
| AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG) | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28) FR001400DV38 | EUR | 1.100 | 300 | 0 | 95,990 % | 1.055.890,00 | 2,05 |
| 4,6930 % WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 24(24/33) XS2721621154 | EUR | 1.900 | 500 | 0 | 94,297 % | 1.791.650,60 | 3,49 |
| 3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 222(22/26) XS2437324333 | EUR | 500 | 0 | 0 | 100,625 % | 503.125,00 | 0,98 |
| INVESTMENTANTEILE | | | | | | 4.095.896,21 | 7,97 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 4.095.896,21 | 7,97 |
| Salm-SARA Global Convertibles Act.Port. N EUR Dis. oN LU2874171957 | ANT | 39.704 | 39.704 | 0 | 103,160 EUR | 4.095.896,21 | 7,97 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 45.460.700,67 | 88,44 |

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

| Gattungsbezeichnung | Bestand 30.6.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
|---|----------------------|--|---|------|----------------------|--------------------------------|
| BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS | | | | | 5.233.288,87 | 10,18 |
| Bankguthaben | | | | | 5.233.288,87 | 10,18 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main | | | | | 5.233.288,87 | 10,18 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | 736.000,49 | 1,43 |
| Zinsansprüche | | | | | 736.000,49 | 1,43 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | -28.406,42 | -0,06 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | -16.496,97 | -0,03 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | -1.483,43 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | | | -4.463,01 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | | | -5.963,01 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | 51.401.583,61 | 100,00¹⁾ |

SARA global income RN EUR

| | | |
|-------------------|-------|--------|
| Anteilwert | EUR | 103,21 |
| Ausgabepreis | EUR | 106,31 |
| Rücknahmepreis | EUR | 103,21 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 11.741 |

SARA global income N EUR

| | | |
|-------------------|-------|----------|
| Anteilwert | EUR | 1.038,40 |
| Ausgabepreis | EUR | 1.038,40 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.038,40 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 44.559 |

SARA global income IA EUR

| | | |
|-------------------|-------|----------|
| Anteilwert | EUR | 1.022,08 |
| Ausgabepreis | EUR | 1.022,08 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.022,08 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 3.835 |

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

¹⁾ 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 |
|---|--------------|---|--------------------------|-----------------------------|
| BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 5,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 04(35) Ser.44 | BE0000304130 | EUR | 0 | 900 |
| 3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) | DE000BU22031 | EUR | 0 | 1.200 |
| 4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(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 |
| 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 |
| 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 | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 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 |
| 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 |
| NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE ²⁾ | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.20(25) | DE0001141810 | 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 |
| 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 |

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

| Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse | Mindest- anlagesumme in Währung | Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ³⁾ | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ³⁾ | 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 |

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|--|--------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 88,44 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

SARA global income RN EUR

| | | |
|-------------------|-------|--------|
| Anteilwert | EUR | 103,21 |
| Ausgabepreis | EUR | 106,31 |
| Rücknahmepreis | EUR | 103,21 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 11.741 |

SARA global income IA EUR

| | | |
|----------------|-------|----------|
| Anteilwert | EUR | 1.022,08 |
| Ausgabepreis | EUR | 1.022,08 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.022,08 |
| Anzahl Anteile | Stück | 3.835 |

SARA global income N EUR

| | | |
|----------------|-------|----------|
| Anteilwert | EUR | 1.038,40 |
| Ausgabepreis | EUR | 1.038,40 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.038,40 |
| Anzahl Anteile | Stück | 44.559 |

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 Kursprüngen (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.

Düsseldorf, den 1. Juli 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

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 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 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
Großherzogtum 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.oddobhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT