



**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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.429.990,03</b>	<b>100,06</b>
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
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.406,42</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>51.401.583,61</b>	<b>100,00</b>

# 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
<b>BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
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 Hennessy 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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
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 MÄRKTN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						15.788.129,30	30,72
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>15.788.129,30</b>	<b>30,72</b>
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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTN ZUGELASSENEN ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
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
<b>INVESTMENTANTEILE</b>						4.095.896,21	7,97
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>4.095.896,21</b>	<b>7,97</b>
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
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>45.460.700,67</b>	<b>88,44</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

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

## 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
Anteile im Umlauf	Stück	3.835

## 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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

<sup>1)</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
---------------------	------	---	--------------------------	-----------------------------

### 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)	PTOTEEOE0033	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 MÄRKTN ZUGELASSENEN 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<sup>2)</sup>

#### 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

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

<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b>	Mindest-anlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>3)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>3)</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>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>88,44</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

## 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 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 Aktualisierungintervalls, 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 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 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.

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT