

**Salm**

**Jahresbericht  
zum 30. September 2024**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds  
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K443



# Salm

## Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4 - 5
Bericht des Fondsmanagers	6 - 8
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	9 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	18

### **Salm - SARA Global Convertibles**

#### **(vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)**

Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 23
Derivate	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27 - 32

### **Salm - SARA Global Equities Focus**

#### **(vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgezeichnet)**

Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34 - 36
Derivate	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40 - 43
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	44 - 46

### Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	47 - 48
Anlage 2: 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 (ungeprüft)	48
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	49 - 51
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	51

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft

**Universal-Investment-Luxembourg S.A.**  
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)**

**Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024 bis 12. Dezember 2024)**

**André Jäger (ab 13. Dezember 2024)**

*Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Markus Neubauer**

**Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)**

**Katja Müller (ab 11. Juni 2024)**

**André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 12. Dezember 2024)**

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzende des Vorstands*

**Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)**

*Mitglieder des Vorstands*

**Matthias Müller**

**Martin Groos**

**Bernhard Heinz**

**Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)**

### Verwahr- und Zahlstelle

**UBS Europe SE, Luxembourg Branch**  
33A, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

### Zahl- und Informationsstelle

**Marcard, Stein & Co AG**  
Ballindamm 36, D - 20095 Hamburg

*Schweiz*

**Telco Bank AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH - 6431 Schwyz

### Portfoliomanager

**Salm-Salm & Partner GmbH**  
Schlossstr. 3, D - 55595 Wallhausen

### Transfer- und Registerstelle

**UI efa S.A.**  
2, rue d'Alsace, L - 1122 Luxemburg

### Cabinet de révision agréé

**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

# Salm

## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds, Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global) und Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

Der Fonds Salm ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz von 2010).

Der Fonds offeriert dem Anleger unter ein und demselben Anlagefonds einen oder mehrere Teilfonds (Umbrella - Konstruktion).

Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit einen oder mehrere neue Teilfonds auflegen, zwei oder mehrere Teilfonds zusammenlegen und einen oder mehrere bestehende Teilfonds auflösen.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 12. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Der Fonds Salm wurde im Jahr 2012 gegründet und besteht derzeit aus den folgenden zwei Teilfonds:

Zum 15. August 2024 wurde der Teilfonds Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global in Salm - SARA Global Convertibles umbenannt.

Zum 15. August 2024 wurde der Teilfonds Salm Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet in Salm - SARA Global Equities Focus umbenannt.

Die Anteilklasse Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) wurde zum 13. Juni 2024 geschlossen.

Die Teilfonds Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global) und Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet) wurden von Artikel 9 auf Artikel 8 umklassifiziert. Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anlage 4 - ungeprüft) zu finden.

Zum 30. September 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Salm - SARA Global Convertibles AK V (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V )	LU0264979492	40.889.345,60 EUR	11,29
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I )	LU0535037997	49.892.924,97 EUR	11,61
Salm - SARA Global Convertibles AK R (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R )	LU0815454565	1.310.660,77 EUR	10,60
Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) (bis 13. Juni 2024)	LU1860403416	406.950,24 CHF	5,77
Salm - SARA Global Convertibles AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD)	LU1860403507	1.989.767,52 USD	13,38

# Salm

## Bericht des Vorstands (Fortsetzung)

Salm - SARA Global Convertibles AK P (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P)	LU2044937584	11.053.258,02 EUR	12,14
Salm - SARA Global Equities Focus AK V (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK V)	LU1480732103	33.359.469,46 EUR	29,37
Salm - SARA Global Equities Focus AK I (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK I)	LU1480732285	19.425.262,11 EUR	29,75
Salm - SARA Global Equities Focus AK R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R)	LU1480732368	84.056,37 EUR	28,65
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD)	LU1860403762	16.738.233,01 USD	30,42

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung: per Ex-Tag 07. Dezember 2023 und Valuta 11. Dezember 2023

Salm - SARA Global Convertibles AK V (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V)	1,45 EUR pro Anteil
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)	1,49 EUR pro Anteil
Salm - SARA Global Equities Focus AK V (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK V)	1,06 EUR pro Anteil
Salm - SARA Global Equities Focus AK I (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK I)	1,13 EUR pro Anteil

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2024

### Das Leitbild der Salm-Salm & Partner GmbH im Asset-Management

„In unserem Asset-Management bauen wir auf die Werte und unternehmerischen Erfahrungen der Familie Salm-Salm. Weltweit finanzieren und beteiligen wir uns an börsennotierten Unternehmen der Realwirtschaft und achten dabei besonders auf den verantwortungsvollen Umgang mit Mensch, Natur und Schöpfung. In der glaubwürdigen und werteorientierten Kapitalanlage will Salm-Salm & Partner führend sein.“

### Das Wesen der Wandelanleihe

Die klassische Wandelanleihe besitzt ein konvexes (asymmetrisches) Auszahlungsprofil aufgrund des ihr eigenen Rechtes, in Aktien umgewandelt werden zu dürfen. Diese Wandlungsoption ist ein Wahlrecht, keine Pflicht. Für die Einräumung dieses Rechts erlaubt sich der Emittent, einen etwas geringeren Kupon zu zahlen.

Deshalb sind sowohl die historische als auch die erwartete Rendite von Wandelanleihen zwischen ihren Bestandteilen - Aktien und Unternehmensanleihen - zu verorten.

Gegenüber gemischten Portfolios aus Aktien und Renten haben Wandelanleihen den Vorteil, dass sich ihr Rückzahlungsversprechen auf das gesamte Wandelanleihenportfolio erstreckt. Diese Eigenschaft wirkt wie ein Schutzschild gegenüber Kapitalmarktrisiken. Bei gemischten Portfolios gilt dies nur für den Teil der Anleihe-Allokation.

### Wir übernehmen Verantwortung in der Kapitalanlage und bei der Ausrichtung unserer Investmentfonds

Sinnvolle und ehrliche Nachhaltigkeitskriterien bilden einen integralen Bestandteil des Selektionsprozesses. Dazu gehört auch ein Ausschluss kontroverser Geschäftsmodelle und Geschäftspraktiken. Eine genaue Beschreibung aller Nachhaltigkeitskriterien des jeweiligen Fonds sind in den Verkaufsdokumenten der Fonds auf der Webseite der Universal Investment und unter [www.salm-salm.de](http://www.salm-salm.de) veröffentlicht.

Die Qualität des Selektionsprozesses lassen wir weiterhin von unabhängigen Auditoren wie dem Forum nachhaltiger Geldanlagen FNG und dem österreichischen Umweltzeichen bewerten.

### Märkte

Die Performance aller Assetklassen war im abgelaufenen Geschäftsjahr wiederum von den Auswirkungen der globalen Zinswende, der Inflationsentwicklung und den weiterhin erhöhten geopolitischen Spannungen (Russland-Ukraine, China-Taiwan, Israel-Naher Osten) geprägt. Insbesondere die Inflationsentwicklung und die daraus folgende Zinserwartung hielt die Märkte weiter in ihrem Bann. Allerdings konnte im Lauf des Geschäftsjahres insbesondere auf der Inflationsseite ein leicht schwankender, aber stetiger Rückgang der globalen Inflationsraten (hier vor allem USA und Europa) beobachtet werden. Viele Marktteilnehmer erschienen im Verlauf des Jahres unsicher, ob der Resilienz der US-Amerikanischen Wirtschaft. Unstimmigkeit herrschte vor allem rund um die Zukunft des Wirtschaftswachstums, von einem „hard-“, über ein „soft-“, bis hin zum „no-landing“. Diese unterschiedlichen Sichtweisen bestätigten einmal wieder, dass Märkte nicht voll rational arbeiten, sondern immer eine gute Portion Marktpsyche in der Preisfindung mitmisch. Mehrere Male preiste der Kapitalmarkt deutlich stärkere Zinssenkungen ein (bis zu sieben in 2024), als dann später eintrafen. Insbesondere da viele Marktteilnehmer zwischen einem „hard-landing“, einem stärkeren Abkühlen der US-Marktwirtschaft und damit verbundene Notwendigkeit schnellerer Zinssenkungen und einem „no-landing“, einer weiteren Expansion der US-Wirtschaft, je nach berichteten Inflations-, Wachstums- und Arbeitsmarktzahlen regelrecht hin und her wechselten. Klar ist, die US-Wirtschaft ist weiterhin sehr stark und resilient. Der Arbeitsmarkt beginnt sich langsam etwas abzuschwächen, verbleibt aber auf weiterhin hohem Niveau nahe Vollbeschäftigung. Unbeeindruckt von der beschriebenen Erwartungsvolatilität beließ die US-Amerikanische Notenbank Federal Reserve (FED) die Fed Funds Rate bis nahezu Ende September auf dem historisch hohem und restriktiven Niveau von 5,25 -5,50%. Erst zum Ende des Geschäftsjahres wurde diese um 0,5 auf die Bandbreite von 4,75 – 5,00% gesenkt und damit der Pfad der Normalisierung eingeleitet.

In Europa setzte sich der bereits im ersten Quartal sichtbare Rückgang der Inflation fort und mündete in einer ersten Zinssenkung der EZB. Wenngleich die Zeichen angesichts der noch immer zu dynamischen Lohnentwicklung und sich graduell erholenden Wirtschaft nicht für einen langanhaltenden und starken Zinssenkungszyklus sprechen. In Europa wirkten die lohndämpfenden Effekte weniger stark als in den USA, da die Arbeitsmärkte weniger flexibel sind und sich trotz hoher Zuwanderung offene Stellen nur schwer zu besetzen sind. Im Gegenzug ist das Wachstum derzeit deutlich schwächer. Mit dem hohen Anteil des produzierenden Gewerbes in den größten Volkswirtschaften der Eurozone besteht zudem eine erhebliche Exposition zu Rohstoffpreisanstiegen, Energiekosten sowie Handelshemmnissen. In den letzten Monaten wurde die Lagerhalten sukzessive abgebaut, was sich in den aktuellen leicht positiv tendierenden Einkaufsmanagerindizes positiv bemerkbar macht. Ähnlich wie in den USA legten auch in Europa in den letzten Quartalen die Reallöhne zu, was sich früher oder später auch hierzulande eine stärkere Konsumneigung entfalten könnte.

Im Zuge der Europawahl zeigte sich, dass Wahlen durchaus das Potenzial haben marktbeeinflussend zu wirken. Nach einer Niederlage seiner Partei gegen die rechtsnationalistische „Rassemblement National“ (RN) rief Präsident Emmanuel Macron Neuwahlen für das Unterhaus aus. Nach vorne dürften die Budgetdefizite Frankreichs und die stark gestiegene Staatsverschuldung den wirtschaftspolitischen Handlungsspielraum einschränken. Ein auf Uneinigkeit basierender Reformstau könnte für Frankreich negative wirtschaftliche Auswirkungen haben. Die drohende Herabstufung von Frankreichs Bonität im Oktober dieses Jahres auf AA- (S&P) ist ein Ausdruck dessen. Von einer stark aufkeimenden FRETIT-Debatte gehen wir aktuell nicht aus, da dies scheinbar derzeit nicht im politischen Fokus der RN liegt. Auch zeigen die bisherigen Erfahrungen mit der rechtsnationalen Regierung, dass die politische Wirklichkeit nicht selten moderater aussieht als der Wahlkampf.

Die geopolitischen Konflikte (Ukraine/Russland) / (China/Taiwan) / (Israel/Iran/Libanon) haben weiterhin unbestreitbar teilweise existentielle Auswirkungen auf die betroffenen Länder und deren Einwohner. Global gesehen verstärken sie die Unsicherheiten in den betroffenen Regionen und Ländern, betreffen globale Lieferketten, die Versorgung mit Rohstoffen (Öl) und den globalen Handel. Damit verstärken sie die Trends der „Deglobalisierung“ und „near-shoring“ und sind damit tendenziell inflationstreibend. Allerdings zeigen sich (anders als noch zu Corona) die Weltwirtschaft und die damit verbunden Lieferketten wieder sehr flexibel. In Zeiten von US-Ölschiefer haben auch Konflikte im Nahen Osten etwas an Einfluss auf die globalen Ölpreise verloren. Nearshoring bedeutet Investitionen in den großen Volkswirtschaften und ist damit wieder wachstumstreibend was wiederum positiv für die jeweiligen Volkswirtschaften und Märkte ist.

## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2024

Zeigte sich aufgrund der Unsicherheiten rund um die US-Wirtschaft zum Start des Geschäftsjahres noch ein verhaltenes Bild, konnten die globalen Aktienmärkte ab November 2023 deutlich zulegen und bis auf kurze Rücksetzer im April, August und Anfang September deutlich positiv entwickeln. Getrieben war die global positive Entwicklung vor allem vom Megathema künstliche Intelligenz (AI) und die damit verbundenen Erwartungshaltungen der Marktteilnehmer, sowie der Neubepreisung vieler zinssensitiver Geschäftsmodelle im Hinblick auf wieder sinkende Zinsen. Insbesondere die Entwicklung der AI bereitete den großkapitalisierten Unternehmen der ersten Börsenreihe ein wahrnehmbares Kursfeuerwerk, da Umsätze und Gewinne sowohl bei den Hyperscalern (Setzten AI ein), als auch bei wesentlichen Zulieferern (Nvidia und andere Chipfabrikanten) für deutliche Umsatz- und Gewinnsprünge sorgte. Die Märkte (beispielsweise S&P500/NASDAQ) konnten zum Geschäftsjahresende die bisherigen Allzeithochs übertreffen.

Trotz hoher Marktkonzentration war der Aufschwung von einer breiten Mehrheit der Unternehmen getragen. Ein wichtiger Treiber hierfür waren in der Breite solide Unternehmensberichte. Diese waren besonders positiv für Unternehmen, die von den großen globalen Trends wie künstliche Intelligenz, dem ausgeprägten Capex-Zyklus, sowie von staatlich induzierten Ausgabenprogrammen profitieren konnten. Insbesondere bei kleineren Unternehmen und vielen Unternehmen in Europa oder solchen mit hoher Verschuldung war die immer noch restriktive Geldpolitik und dadurch schlechteren Finanzierungsbedingungen deutlich spürbar und wirkten sich auf die Ergebnisse aus. Dieser Umstand ist auch einer der Faktoren, welche die Bewertungsunterschiede zwischen den USA und Europa erklären können. Das insgesamt gute Sentiment trug zu einem positiven Flow in die Aktienmärkte bei. Auch die Aktienrückkäufe lieferten einen substanziellen Beitrag. Schätzungen zu Folge werden sie in den USA in diesem Jahr alle Rekorde brechen.

Für die Anleihemärkte waren es vor allem die Renditen, die für Bewegung gesorgt haben. Insgesamt sanken diese im Laufe des Berichtszeitraums deutlich. Die Renditen in den USA legten im Zuge der soliden Arbeitsmarktdaten im Laufe des letzten Quartals wieder leicht zu und belasteten die Anleihemärkte. In Europa kam nach der Europawahl deutlichere Bewegung in die Zinsmärkte. Während die Renditen der Deutschen Bundesanleihen deutlich nachgab, stiegen die Renditen südeuropäischer Länder, vor allem jedoch von Frankreich etwas an. Die Credit-Spreads im Bereich Investment Grade und High-Yield blieben weiter auf niedrigem Niveau.

Angesichts der sich abkühlenden globalen Konjunktur ist davon auszugehen, dass die derzeit immer noch extrem niedrigen Spreads Potenzial für Ausweitungen haben. In einem Umfeld, welches nach unserer Einschätzung eine Rezession auf globaler als auch in unseren Fokus-Regionen vermieden werden kann, stellt eine solche Ausweitung eine Investitionschance dar. Der Grund hierfür ist, dass wir von weiter steigenden Unternehmensgewinnen ausgehen, was für geringe Ausfallraten spricht. Im Bereich der Staatsanleihen sehen wir im Kontext der Zinssenkungen in Europa weiteres Potenzial für Peripherie-Staatsanleihen aufgrund der dort weniger inversen Zinsstruktur. Die Risiken liegen hier aufgrund der immer noch zu hohen Inflation und expansiven Fiskalpolitik am langen Ende der Zinsstrukturkurve. In den USA erwarten wir, dass sich die Renditen im Bereich des aktuellen Niveaus einpendeln.

Für Wandelanleihen bleiben wir positiv eingestellt und erwarten weiteres Potenzial über die Aktienkomponente und weniger Druck von der Zinsfront. Das „higher-for-longer“-Szenario hat das Umfeld für inflationsgelinkte Anleihen etwas verbessert. Bewegung könnten die Wahlen in USA und Europa verursachen.

Die Benchmark Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR) (währungsgesichert zum Euro) konnte sich im Berichtszeitraum positiv entwickeln und legten +11,04% zu. Diese Performance konnte vom Fonds Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I) übertroffen werden (+11,61%). Insbesondere im ersten Halbjahr 2024 lag die Performance des Publikumsfonds deutlich über der, des globalen Universums. Die fokussierte Einzeltitelselektion rentenähnlicher und aktienähnlicher Wandelanleihen zeigte sich als sehr erfolgreich. So konnte der Fonds sowohl an der Bewertungserholung vieler rentenähnlicher Wandler, dem sinkenden Spread, sowie dem insgesamt sinkenden Zinsniveau profitieren. Ebenso positiv war die Fokussierung auf aktienähnlichere Profile aus den Bereichen AI (Chipzulieferer), Software und erneuerbare Energien, welche deutlich positive Performancebeiträge einbrachten. Zum Ende des Berichtsjahres war das globale Wandelanleihenuniversum durch die Performance einzelner chinesischer Werte getrieben, welche wir aufgrund unseres Selektionsprozesses und unserer Marktmeinung nur untergewichtet investiert haben. In Summe lag die Performance des Fonds so aber weiterhin über der Benchmark.

Opportunitäten sehen wir nach wie vor im Bereich Wandelanleihen, wo sich durch die technischen Faktoren ein im Vergleich zu den Vorjahren deutlich attraktiveres Umfeld aufbaut und darüber hinaus nach Emissionsschwachen Jahren wieder vermehrt attraktive Emittenten im Markt aktiv werden dürften. Insbesondere insofern das Zinsniveau weiterhin erhöht bleiben sollte, wird die Anlageklasse für High-Yield Emittenten sehr verlockend, um die Zinskosten zu senken. Investoren sollte dies vor allem interessante Partizipationsmöglichkeiten in den noch günstigen Bereichen des Aktienmarktes mit eingebautem „Sicherheitsanker“ über die Anleihekomponente bieten.

Im Vergleich zu den letzten Jahren ist der Zins als Performancetreiber zurückgekehrt und erhöht die zu erwartende zukünftige Rendite der Anlageklasse. Neuemissionen mit attraktiven Coupons und ausgewogener Aktiensensitivität schaffen mehr Möglichkeiten aktiver Selektion. Die Beimischung von rentenähnlichen Wandlern eröffnet dem aktiven Portfoliomanagement weitere Möglichkeiten der Renditegenerierung. Effekte durch steigende Zinsen sollten aufgrund der kurzen Duration der Anlageklasse sehr gering ausfallen und über die Aktienkursentwicklung kompensierbar sein, während fallende Zinsen insbesondere Geschäftsmodelle aus dem Wachstumsbereich, wie auch rentenähnliche Wandelanleihen stützen

## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2024

### **Performance und Emissionstätigkeit (WANDELANLEIHENFONDS)**

#### Investmentstrategie

Zum 30. Mai 2014 haben wir den Investmentprozess der Salm Wandelanleihenfonds den Bedürfnissen unserer überwiegend institutionellen Kundschaft angepasst. Seitdem investieren wir für diese Fonds global und sektorenübergreifend in Wandelanleihen mit asymmetrischen (konvexen) Auszahlungsprofilen.

Die Optimierung der Strategien im Einzelnen:

1. Für alle Fonds wurde eine neue, asymmetrische Wandelanleihe Benchmark bestimmt.
2. Fremdwährungsexposure sichern wir systematisch auf die Fondswährung.
3. Wir haben den Investmentprozess angepasst, woraus sich neue Alphaquellen für die Fonds ergaben.

Zu diesen Schritten hatten wir uns seinerzeit entschlossen, da wir uns einem Benchmark- und Peergroupvergleich stellen wollten, um somit den Anforderungen institutioneller Investoren zu entsprechen. Die Ergebnisse bestätigen uns, den eingeschlagenen Weg konsequent weiter zu verfolgen.

Allgemeiner Hinweis bzgl. der Performances: Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für einen zukünftigen Kursverlauf.

### **Teilfonds - Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)**

Das Sondervermögen bewies seit dem 30. Mai 2014, dass sich nachhaltiges Investment und Performance nicht ausschließen müssen. Der Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I) erreichte seit der Umstellung auf einen benchmarknahen Ansatz eine Performance von 22,70%. Seine Benchmark (Refinitiv Convertible Global Focus Hedged (EUR)) erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von 25,36%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance bei 11,61%, die Benchmark erreichte 11,04%.

### **Teilfonds - Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)**

Die I-Klasse unserer Nachhaltigen Aktienstrategie erzielte seit Auflage am 7. November 2016 einen Wertzuwachs von 72,46%. Der MSCI World TR hedged Euro-Weltaktienindex kommt auf 125,54%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance unseres Fonds bei 29,75%, der MSCI erreichte 28,89%.



## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

### Allgemeines

Der Fonds Salm ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz von 2010).

Der Anlagezweck ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Fondswährung zu erzielen.

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt. Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt im jeweiligen Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind je Teilfonds unterschiedlich definiert und sind jeweils im Tabellenteil (Die Teilfonds im Überblick) zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Teilfonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Teilfonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Teilfonds.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen des Teilfonds erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertete Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, die Rücknahme bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

### Devisenkurse

Per 30. September 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6082
EUR - CAD	1,5074
EUR - CHF	0,9412
EUR - GBP	0,8318
EUR - HKD	8,6673
EUR - JPY	159,5960
EUR - SEK	11,3115
EUR - SGD	1,4302
EUR - USD	1,1159

### Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvergütung

Bis zum 15. August 2024 betrug die Verwaltungsvergütung bis zu 0,175% p.a., aber maximal 55.000,00 EUR p.a. Die Register- und Transferstellenvergütung war in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Seit dem 16. August 2024 beträgt die Verwaltungsvergütung bis zu 0,175% p.a., aber maximal 55.000,00 EUR p.a.

Die jährliche Register- und Transferstellenvergütung besteht aus einer flat fee von 4.000,00 EUR p.a. pro Teilfonds, einer Gebühr von 500,00 EUR p.a. pro Anteilklasse (ab der zweiten Anteilklasse) und Transaktions- und marktüblichen Gebühren.

### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung beträgt bis zu 0,04% p.a., mindestens EUR 15.000,00 EUR p.a.

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

### Fondsmanagervergütung

Salm - SARA Global Convertibles AK V (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V)	bis zu 1,10%
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)	bis zu 0,80%
Salm - SARA Global Convertibles AK R (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R)	bis zu 1,30% *)
Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) (bis 13.Juni 2024)	0,80%
Salm - SARA Global Convertibles AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD)	bis zu 0,80%
Salm - SARA Global Convertibles AK P (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P)	0,40%
Salm - SARA Global Equities Focus AK V (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V)	bis zu 1,25%
Salm - SARA Global Equities Focus AK I (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I)	bis zu 0,90%
Salm - SARA Global Equities Focus AK R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R)	bis zu 1,40% *)
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD)	bis zu 0,90%

\*) Aus der Portfoliomanagervergütung der Anteilklasse R wird eine Vertriebsstellenvergütung von bis zu 0,75% p.a. abgeführt

### Performance Fee

#### Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

Ferner kann der Portfoliomanager für die Anteilklasse R je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 % des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % („Hurdle Rate“) übersteigt

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

$$HWM_t = \text{MAX}(AW_{t-1}; AW_{t-2}; AW_{t-3}; AW_{t-4}; AW_{t-5})$$

$$PERF\_FEE_t = \text{MIN}(\text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS(HWM)}}_t - \text{PERF}_{\text{HURDLE}}_t; 0); \text{CAP}) * \text{NAV}_{\text{DURCH}}_t$$

Wobei:

PERF\_FEE: Performance Fee in der Währung der Anteilklasse am Ende der Periode t

PART: Partizipation

CAP: CAP – Maximaler Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Nettoinventarwert der Periode

PERF\_FONDS(HWM)\_t: Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM t)

PERF\_HURDLE\_t: Performance der Hurdle Rate in der Periode t

NAV\_DURCH\_t: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t

AW\_{t-1;2;3;4;5}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, t-5

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

### Performance Fee (Fortsetzung)

Die Höhe der erhobenen erfolgsabhängigen Vergütung darf jedoch insgesamt 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird, nicht überschreiten („Performance Fee-Höchstwert“).

Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Teilfonds bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teilfonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein (net of cost).

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Teilfonds oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse und endet – sofern die Auflegung nicht zum 1. Oktober erfolgt - am zweiten 30. September, der der Auflegung folgt.

Im Teilfonds Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global) ist die Performance Fee nur für die Anteilklasse Salm - SARA Global Convertibles AK R (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R) vorgesehen. Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
Salm - SARA Global Convertibles AK R (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R)	0,00	0,00

### Salm – SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

Ferner kann der Portfoliomanager für die Anteilklassen V, I, R, CHF und USD je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 % des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % („Hurdle Rate“) übersteigt.

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

$$HWM_t = \text{MAX}(AW_{t-1}; AW_{t-2}; AW_{t-3}; AW_{t-4}; AW_{t-5})$$

$$PERF\_FEE_t = \text{MIN}(\text{PART} * \text{MAX}(PERF_{FONDS(HWM)}_t - PERF_{HURDLE}_t; 0); CAP) * NAV_{DURCH}_t$$

Wobei:

PERF\_FEE: Performance Fee in der Währung der Anteilklasse am Ende der Periode t

PART: Partizipation

CAP: CAP – Maximaler Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Nettoinventarwert der Periode

PERF\_FONDS(HWM)\_t: Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM t)

PERF\_HURDLE\_t: Performance der Hurdle Rate in der Periode t

NAV\_DURCH\_t: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t

AW\_{t-1;2;3;4;5}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, t-5

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

### Performance Fee (Fortsetzung)

Die Höhe der erhobenen erfolgsabhängigen Vergütung darf jedoch insgesamt 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird, nicht überschreiten („Performance Fee-Höchstwert“).

Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Teilfonds bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse und endet – sofern die Auflegung nicht zum 1. Oktober erfolgt - am zweiten 30. September, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teilfonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein (net of cost).

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Teilfonds oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Das Berechnungsverfahren sowie das Modell erfolgsabhängiger Vergütung, wie zuvor beschrieben, beruhen auf hierunter abgebildeter Formel.

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Salm - SARA Global Equities Focus AK V R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK V)	0,61	193.767,88 EUR
Salm - SARA Global Equities Focus AK I R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK I)	0,71	119.613,47 EUR
Salm - SARA Global Equities Focus AK R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R)	0,18	131,63 EUR
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD)	2,50	371.431,99 USD

### Transaktionskosten

Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum sind für den Salm und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)	14.797,28
Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert)	78.387,34

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)	145,28
Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet)	172,50

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

### Ongoing Charges

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Salm - SARA Global Convertibles AK V (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V)	1,44	1,44
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)	1,16	1,16
Salm - SARA Global Convertibles AK R (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R)	2,05	2,05
Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) (bis 13. Juni 2024)	1,13	1,13
Salm - SARA Global Convertibles AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD)	1,22	1,22
Salm - SARA Global Convertibles AK P (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P)	0,69	0,69
Salm - SARA Global Equities Focus AK V (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK V)	2,24	1,63
Salm - SARA Global Equities Focus AK I (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK I)	2,01	1,30
Salm - SARA Global Equities Focus AK R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK R)	4,93	4,75
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK USD)	3,78	1,28

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

### Besteuerung

Die Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Der Satz der "taxe d'abonnement" ermäßigt sich auf 0,01% p.a., sofern die Anlage in Teilfonds oder Aktienklassen „institutionellen Anlegern“ vorbehalten ist. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Sonstige Veröffentlichungen oder Bekanntmachungen, die sich an die Anteilinhaber richten, werden in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes veröffentlicht, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

### Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit 15. Oktober 2024 ist Gerrit van Vliet neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Von 15. Oktober 2024 bis 12. Dezember 2024 war Andre Jäger Mitglied im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft, seit 13. Dezember 2024 ist er der neue Vorsitzende des Aufsichtsrates der Verwaltungsgesellschaft.

Von 12. Juni 2024 bis 12. Dezember 2024 war Johannes Elsner Vorsitzender des Aufsichtsrates der Verwaltungsgesellschaft.

Im Teilfonds Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global) wurde zum 16. Dezember 2024 die neue Anteilklasse Salm - SARA Global Convertibles AK N aufgelegt.

# Salm

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens des Salm setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	160.122.821,87	92,66
Derivate	2.914.165,76	1,69
Bankguthaben	10.312.856,52	5,97
Sonstige Vermögensgegenstände	384.307,80	0,22
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>173.734.151,95</b>	<b>100,54</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-115,41	-0,00
Verbindlichkeiten aus Performance fee	-646.367,17	-0,37
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-62.064,17	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-12.932,99	-0,01
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-54.350,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagementvergütung	-135.784,22	-0,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-20.484,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.210,23	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-936.308,29</b>	<b>-0,54</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>172.797.843,65</b>	<b>100,00</b>

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



## Salm

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		562.560,77
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)	EUR		977.281,36
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		180.740,60
- Sonstige Erträge	EUR		90.449,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.811.032,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-15.080,83
- Verwaltungsvergütung	EUR		-253.757,27
- Fondsmanagementvergütung	EUR		-1.634.729,84
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-70.031,18
- Performance Fee	EUR		-646.367,17
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-51.357,62
- Taxe d'abonnement	EUR		-81.518,30
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-63,92
- Aufwandsausgleich	EUR		119.277,26
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-154.587,78
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.788.216,65</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-977.184,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	20.204.100,26	
- Devisentermingeschäften	EUR	1.634.589,68	
- Devisen	EUR	83.472,93	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-14.411.318,57	
- Devisentermingeschäften	EUR	-4.700.294,72	
- Devisen	EUR	-156.073,26	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>2.654.476,32</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.399.302,36	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	13.605.714,32	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>26.005.016,68</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>27.682.308,51</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 325,35 EUR enthalten.

## Salm

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>174.544.410,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-3.298.530,85
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-25.379.497,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.740.352,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-46.119.849,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-750.847,79
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	27.682.308,51
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>172.797.843,65</b>

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss zum 30. September 2024	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>105.094.897,99</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	100.377.793,80	95,66
2. Derivate	1.892.774,27	1,80
3. Bankguthaben	2.560.091,68	2,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	264.238,24	0,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-165.603,04</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>104.929.294,95</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>100.377.793,80</b>	<b>95,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>25.424.965,45</b>	<b>24,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>25.424.965,45</b>	<b>24,23</b>
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	%	400	EUR	97,447	389.788,00	0,37
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	%	3.000	EUR	88,075	2.642.250,00	2,52
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	%	3.500	EUR	98,215	3.437.525,00	3,28
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	%	4.800	EUR	95,910	4.603.680,00	4,39
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23	%	4.300	EUR	91,377	3.929.211,00	3,74
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	%	5.000	EUR	90,899	4.544.950,00	4,33
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	XS2413708442	%	150.000	JPY	113,272	1.064.613,15	1,01
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	1.500	USD	135,719	1.824.343,58	1,74
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407	%	800	USD	166,188	1.191.418,59	1,14
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	%	2.000	USD	100,274	1.797.186,13	1,71
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>72.078.805,58</b>	<b>68,69</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>72.078.805,58</b>	<b>68,69</b>
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	1.000	EUR	123,620	1.236.200,00	1,18
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070	%	900	EUR	130,414	1.173.726,00	1,12
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101	%	2.700	EUR	100,891	2.724.057,00	2,60
2,8750 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2022(27)	FR001400CMS2	%	3.600	EUR	101,851	3.666.636,00	3,49
0,2500 % Nexity EO-Obl. échangeables 2018(25)	FR0013321429	%	6.300	EUR	67,108	422.780,40	0,40
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2	%	2.400	EUR	121,312	2.911.488,00	2,77
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	%	1.400	EUR	95,665	1.339.310,00	1,28
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32	%	2.200	EUR	77,037	1.694.814,00	1,62
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuld.v. 2023(28)	AT0000A33R11	%	1.600	EUR	97,234	1.555.744,00	1,48
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	%	48.400	EUR	91,116	4.410.014,40	4,20
Alarm.com Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US011642AB16	%	3.000	USD	93,332	2.509.149,57	2,39
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US05464CAB72	%	1.300	USD	179,779	2.094.387,49	2,00
5,5000 % Blackstone Mortgage Trust Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US09257WAE03	%	2.500	USD	95,687	2.143.718,08	2,04
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US12685JAG04	%	4.800	USD	80,699	3.471.235,77	3,31
Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27)	US20717MAB90	%	4.080	USD	88,666	3.241.843,18	3,09
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US23804LAB99	%	1.200	USD	129,816	1.395.996,06	1,33
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US338307AD33	%	500	USD	96,622	432.933,06	0,41
1,0000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US338307AE16	%	1.000	USD	84,096	753.615,92	0,72
3,0000 % Freshpet Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US358039AB12	%	300	USD	208,262	559.894,26	0,53
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	1.200	USD	160,714	1.728.262,39	1,65
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20	%	2.500	USD	138,150	3.095.035,40	2,95

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	1.600	USD	119,750	1.716.999,73	1,64
1,3750 % Itron Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US465741AP18	%	1.600	USD	106,291	1.524.021,87	1,45
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US47215PAH91	%	1.400	USD	114,433	1.435.668,07	1,37
0,2500 % John Bean Technologies Corp. DL-Conv. Nts 2022(26)	US477839AB04	%	2.000	USD	94,073	1.686.047,14	1,61
0,8750 % Livongo Health Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US539183AA12	%	470	USD	97,504	410.671,92	0,39
3,2500 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2023(27)	US57164YAF43	%	2.000	USD	92,619	1.659.987,45	1,58
0,7500 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US595017BF02	%	650	USD	99,521	579.699,35	0,55
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82	%	370	USD	93,572	310.257,55	0,30
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	1.800	USD	95,620	1.542.396,27	1,47
1,0000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	US743312AB62	%	2.200	USD	123,718	2.439.103,86	2,32
1,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US753422AH70	%	1.900	USD	94,531	1.609.542,97	1,53
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65	%	370	USD	93,440	309.819,88	0,30
1,1250 % Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US86333MAA62	%	900	USD	168,560	1.359.476,66	1,30
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	%	2.600	USD	122,596	2.856.435,16	2,72
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US91332UAB70	%	4.300	USD	89,375	3.443.968,99	3,28
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44	%	2.300	USD	137,769	2.839.579,71	2,71
3,0000 % Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US958102AS46	%	1.100	USD	148,207	1.460.952,59	1,39
1,7500 % Wolfspeed Inc. DL-Exch. Notes 2020(26)	US225447AD33	%	450	USD	71,530	288.453,27	0,27
1,3750 % Zillow Group Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US98954MAG69	%	380	USD	149,810	510.151,45	0,49
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86	%	1.400	USD	122,329	1.534.730,71	1,46
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.874.022,77</b>	<b>2,74</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.874.022,77</b>	<b>2,74</b>
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2024(27)	US833445AA70	%	1.400	USD	103,965	1.304.337,31	1,24
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2024(29)	US833445AC37	%	1.700	USD	103,036	1.569.685,46	1,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>100.377.793,80</b>	<b>95,66</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.892.774,27</b>	<b>1,80</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>2.560.091,68</b>	<b>2,44</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.560.091,68</b>	<b>2,44</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			1.145.138,49	EUR		1.145.138,49	1,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			8.637,15	AUD		5.370,69	0,01
			38.379,41	CHF		40.777,10	0,04
			1.046,50	GBP		1.258,11	0,00

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
			845,59	HKD		97,56	0,00
			188.742.995,00	JPY		1.182.629,86	1,13
			7.402,16	SGD		5.175,61	0,00
			200.465,03	USD		179.644,26	0,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>264.238,24</b>	<b>0,25</b>
Zinsansprüche			264.151,24	EUR		264.151,24	0,25
Sonstige Forderungen			87,00	EUR		87,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-115,41</b>	<b>0,00</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-1.305,42	SEK		-115,41	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-165.487,63</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			-37.955,53	EUR		-37.955,53	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-7.866,32	EUR		-7.866,32	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-27.175,00	EUR		-27.175,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-12.015,16	EUR		-12.015,16	-0,01
Fondsmanagementvergütung			-76.329,16	EUR		-76.329,16	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.146,46	EUR		-4.146,46	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>104.929.294,95</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - SARA Global Convertibles AK V</b> (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V)							
Anteilwert				EUR		60,82	
Ausgabepreis				EUR		63,56	
Rücknahmepreis				EUR		60,82	
Anzahl Anteile				STK		672.295,165	
<b>Salm - SARA Global Convertibles AK I</b> (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)							
Anteilwert				EUR		62,73	
Ausgabepreis				EUR		65,55	
Rücknahmepreis				EUR		62,73	
Anzahl Anteile				STK		795.354,133	

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - SARA Global Convertibles AK R (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R)</b>							
Anteilwert				EUR		125,37	
Ausgabepreis				EUR		131,01	
Rücknahmepreis				EUR		125,37	
Anzahl Anteile				STK		10.454,635	
<b>Salm - SARA Global Convertibles AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD)</b>							
Anteilwert				USD		93,05	
Ausgabepreis				USD		93,05	
Rücknahmepreis				USD		93,05	
Anzahl Anteile				STK		21.383,000	
<b>Salm - SARA Global Convertibles AK P (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P)</b>							
Anteilwert				EUR		88,43	
Ausgabepreis				EUR		92,41	
Rücknahmepreis				EUR		88,43	
Anzahl Anteile				STK		125.000,000	

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

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Derivate zum 30.09.2024

#### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2024

Erläuterungen zum	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	JPY	-350.000.000,00	Kauf	EUR	2.194.815,68	2.193.037,42	12.12.2024	-13.336,25	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	2.072.000,00	Verkauf	EUR	-1.914.673,92	1.856.797,20	12.12.2024	-63.225,94	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-75.400.000,00	Kauf	EUR	69.597.972,02	67.568.778,56	12.12.2024	2.223.851,56	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	1.000.000,00	Verkauf	EUR	-929.185,30	896.137,65	12.12.2024	-35.629,33	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	5.500.000,00	Verkauf	EUR	-5.036.520,73	4.928.757,06	12.12.2024	-121.962,87	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	6.600.000,00	Verkauf	EUR	-6.007.972,03	5.914.508,47	12.12.2024	-110.502,60	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-150.000,00	Kauf	EUR	136.576,10	134.420,65	12.12.2024	2.542,70	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.800.000,00	Kauf	EUR	1.619.483,61	1.613.047,76	12.12.2024	11.082,86	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	55.000,00	Verkauf	EUR	-49.191,44	49.287,57	12.12.2024	-45,86	UBS Europe SE Luxembourg
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>1.892.774,27</b>	
<b>Summe Derivate</b>								<b>1.892.774,27</b>	



## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)		EUR	977.281,36
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	78.738,02
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.056.019,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-12.340,48
- Verwaltungsvergütung		EUR	-162.363,39
- Fondsmanagementvergütung		EUR	-964.447,48
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-44.357,28
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.497,14
- Taxe d'abonnement		EUR	-49.516,22
- Aufwandsausgleich		EUR	113.949,05
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-94.145,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.237.718,43</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-181.699,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	10.260.134,21
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.553.248,98	
- Devisentermingeschäften	EUR	681.874,60	
- Devisen	EUR	25.010,64	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-11.499.530,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	-8.475.957,33	
- Devisentermingeschäften	EUR	-2.904.046,26	
- Devisen	EUR	-119.527,13	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.239.396,50</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.545.864,59	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.333.973,57	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>13.879.838,16</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>12.458.742,62</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 128,50 EUR enthalten.

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>		<b>2023/2024</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR 118.480.115,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.565.077,10
2. Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR -22.851.298,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.890.811,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -32.742.110,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -593.187,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 12.458.742,62
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR 104.929.294,95</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF per letztem Bewertungsdatum 13.06.2024 in Höhe von 406.950,24 CHF.

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Salm - SARA Global Convertibles AK V (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 908.201,958	EUR 49.740.091,02	EUR 54,77
2022/2023	Stück 799.869,477	EUR 44.846.897,74	EUR 56,07
2023/2024	Stück 672.295,165	EUR 40.889.345,60	EUR 60,82

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	799.869,477
Ausgegebene Anteile	16.142,314
Zurückgenommene Anteile	-143.716,626
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>672.295,165</b>

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	1.534.778,398	EUR	86.208.963,81	EUR	56,17
2022/2023	Stück	996.257,557	EUR	57.447.910,60	EUR	57,66
2023/2024	Stück	795.354,133	EUR	49.892.924,97	EUR	62,73

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	996.257,557
Ausgegebene Anteile	150.084,806
Zurückgenommene Anteile	-350.988,230
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>795.354,133</b>

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Salm - SARA Global Convertibles AK R (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 20.548,554	EUR 2.287.209,21	EUR 111,31
2022/2023	Stück 14.959,429	EUR 1.695.700,65	EUR 113,35
2023/2024	Stück 10.454,635	EUR 1.310.660,77	EUR 125,37

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.959,429
Ausgegebene Anteile	618,417
Zurückgenommene Anteile	-5.123,211
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.454,635</b>

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 25.916,834	CHF 2.481.562,36	CHF 95,75
2022/2023	Stück 23.090,000	CHF 2.220.994,33	CHF 96,19
13.06.2024*)	Stück 4.000,000	CHF 406.950,24	CHF 101,74
30.09.2024	Stück 0,000	CHF 0,00	CHF 0,00

\*) Auflösung

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.090,00
Ausgegebene Anteile	260,00
Zurückgenommene Anteile	-19.350,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.000,00</b>

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Salm - SARA Global Convertibles AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	27.677,750	USD	2.162.543,65	USD	78,13
2022/2023	Stück	30.155,000	USD	2.474.943,66	USD	82,07
2023/2024	Stück	21.383,000	USD	1.989.767,52	USD	93,05

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.155,00
Ausgegebene Anteile	0,00
Zurückgenommene Anteile	-8.772,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.383,00</b>

## Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

### Salm - SARA Global Convertibles AK P (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 125.000,000	EUR 9.557.393,02	EUR 76,46
2022/2023	Stück 125.000,000	EUR 9.857.724,35	EUR 78,86
2023/2024	Stück 125.000,000	EUR 11.053.258,02	EUR 88,43

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.000,00
Ausgegebene Anteile	0,00
Zurückgenommene Anteile	0,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>125.000,00</b>



## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss zum 30. September 2024	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>68.639.253,96</b>	<b>101,14</b>
1. Aktien	59.745.028,07	88,03
2. Derivate	1.021.391,49	1,50
3. Bankguthaben	7.752.764,84	11,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	120.069,56	0,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-770.705,26</b>	<b>-1,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>67.868.548,70</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>59.745.028,07</b>	<b>88,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>59.745.028,07</b>	<b>88,03</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>59.745.028,07</b>	<b>88,03</b>
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	850	CAD	4.400,000	2.481.093,27	3,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.950	EUR	745,600	2.199.520,00	3,24
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	40.823	EUR	38,580	1.574.951,34	2,32
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	7.650	EUR	103,300	790.245,00	1,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.300	EUR	494,300	2.125.490,00	3,13
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	28.500	EUR	65,200	1.858.200,00	2,74
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.700	EUR	204,400	1.573.880,00	2,32
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	49.300	GBP	35,090	2.079.751,14	3,06
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	3.100	JPY	68.360,000	1.327.827,77	1,96
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	56.400	SEK	347,500	1.732.661,45	2,55
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	5.000	USD	517,780	2.320.010,75	3,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	24.500	USD	165,850	3.641.298,50	5,37
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	3.600	USD	232,560	750.260,78	1,11
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	500	USD	4.212,120	1.887.319,65	2,78
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	9.590	USD	280,470	2.410.347,97	3,55
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	10.800	USD	161,830	1.566.237,12	2,31
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	5.400	USD	331,440	1.603.885,65	2,36
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	3.100	USD	520,000	1.444.573,89	2,13
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	3.300	USD	249,440	737.657,50	1,09
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	18.300	USD	118,830	1.948.731,07	2,87
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	4.550	USD	476,860	1.944.361,50	2,86
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	1.100	USD	2.051,960	2.022.722,47	2,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	9.700	USD	430,300	3.740.397,89	5,51
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	1.700	USD	270,350	411.860,38	0,61
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	16.900	USD	121,440	1.839.175,55	2,71
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	7.300	USD	341,800	2.235.988,89	3,29
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	3.300	USD	556,440	1.645.534,55	2,42
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	9.300	USD	273,710	2.281.121,07	3,36
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	3.900	USD	209,870	733.482,39	1,08
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	5.500	USD	274,950	1.355.161,75	2,00
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	10.000	USD	207,600	1.860.381,75	2,74
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	10.500	USD	128,030	1.204.691,28	1,78
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	13.800	USD	195,380	2.416.205,75	3,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>59.745.028,07</b>	<b>88,03</b>

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.021.391,49</b>	<b>1,50</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>7.752.764,84</b>	<b>11,42</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>7.752.764,84</b>	<b>11,42</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung			1.371.638,73	EUR		1.371.638,73	2,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			104.629,77	SEK		9.249,86	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			11.175,58	AUD		6.949,12	0,01
			3.639,83	CAD		2.414,64	0,00
			223,18	CHF		237,12	0,00
			12.433,65	GBP		14.947,88	0,02
			206.415,46	HKD		23.815,43	0,04
			2.520.226,00	JPY		15.791,29	0,02
			3.705,48	SGD		2.590,88	0,00
			7.035.894,44	USD		6.305.129,89	9,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>120.069,56</b>	<b>0,18</b>
Dividendenansprüche			24.695,77	EUR		24.695,77	0,04
Sonstige Forderungen			95.373,79	EUR		95.373,79	0,14
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-770.705,26</b>	<b>-1,14</b>
Verwaltungsvergütung			-24.108,64	EUR		-24.108,64	-0,04
Performance Fee			-646.367,18	EUR		-646.367,18	-0,95
Verwahrstellenvergütung			-5.066,67	EUR		-5.066,67	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-27.175,00	EUR		-27.175,00	-0,04
Taxe d'abonnement			-8.468,94	EUR		-8.468,94	-0,01
Fondsmanagementvergütung			-59.455,06	EUR		-59.455,06	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten			-63,77	EUR		-63,77	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>67.868.548,70</b>	<b>100,00</b>

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - SARA Global Equities Focus AK V (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V)</b>							
Anteilwert				EUR		78,56	
Ausgabepreis				EUR		82,10	
Rücknahmepreis				EUR		78,56	
Anzahl Anteile				STK		424.610,867	
<b>Salm - SARA Global Equities Focus AK I (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I)</b>							
Anteilwert				EUR		84,22	
Ausgabepreis				EUR		88,01	
Rücknahmepreis				EUR		84,22	
Anzahl Anteile				STK		230.657,796	
<b>Salm - SARA Global Equities Focus AK R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R)</b>							
Anteilwert				EUR		69,52	
Ausgabepreis				EUR		72,65	
Rücknahmepreis				EUR		69,52	
Anzahl Anteile				STK		1.209,045	
<b>Salm - SARA Global Equities Focus AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD)</b>							
Anteilwert				USD		77,05	
Ausgabepreis				USD		80,52	
Rücknahmepreis				USD		77,05	
Anzahl Anteile				STK		217.237,000	

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

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

### Derivate zum 30.09.2024

### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2024

Erläuterungen zum		Währung	Betrag	Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Kauf	USD	15.450.000,00	Verkauf	EUR	-14.281.286,62	13.845.326,64	12.12.2024	-475.846,82	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-47.150.000,00	Kauf	EUR	43.540.304,15	42.252.890,04	12.12.2024	1.409.139,96	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	928.342,80	896.137,65	12.12.2024	34.786,83	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	395.000,00	Verkauf	EUR	-367.045,25	353.974,37	12.12.2024	-14.090,64	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	925.009,31	896.137,65	12.12.2024	31.453,34	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	400.000,00	Verkauf	EUR	-367.878,34	358.455,06	12.12.2024	-10.455,95	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	530.000,00	Verkauf	EUR	-482.475,93	474.952,95	12.12.2024	-8.891,26	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-250.000,00	Kauf	EUR	228.098,51	224.034,41	12.12.2024	4.709,52	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-250.000,00	Kauf	EUR	229.135,98	224.034,41	12.12.2024	5.746,99	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	1.000.000,00	Verkauf	EUR	-915.580,21	896.137,65	12.12.2024	-22.024,24	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-700.000,00	Kauf	EUR	634.442,26	627.296,35	12.12.2024	8.953,08	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	2.200.000,00	Verkauf	EUR	-2.002.766,73	1.971.502,82	12.12.2024	-36.943,59	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-3.800.000,00	Kauf	EUR	3.460.211,39	3.405.323,06	12.12.2024	64.698,69	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.750.000,00	Kauf	EUR	1.574.242,87	1.568.240,88	12.12.2024	10.519,91	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	370.000,00	Verkauf	EUR	-333.229,91	331.570,93	12.12.2024	-2.614,20	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	520.000,00	Verkauf	EUR	-464.066,36	465.991,58	12.12.2024	582,75	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	450.806,14	448.068,82	12.12.2024	4.028,15	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	51.500.000,00	Verkauf	EUR	-45.973.366,87	46.151.088,81	12.12.2024	44.765,81	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-15.965.000,00	Kauf	EUR	14.238.494,29	14.306.837,53	12.12.2024	-27.126,84	UBS Europe SE Luxembourg
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>1.021.391,49</b>	
<b>Summe Derivate</b>								<b>1.021.391,49</b>	

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		562.560,77
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		102.002,58
- Sonstige Erträge	EUR		90.449,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>755.012,78</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.740,35
- Verwaltungsvergütung	EUR		-91.393,88
- Fondsmanagementvergütung	EUR		-670.282,36
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.673,89
- Performance Fee	EUR		-646.367,17
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-26.860,48
- Taxe d'abonnement	EUR		-32.002,08
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-63,92
- Aufwandsausgleich	EUR		5.328,21
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-60.442,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.550.498,22</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-795.485,45</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 11.662.028,66
- Wertpapiergeschäften	EUR	10.650.851,29	
- Devisentermingeschäften	EUR	952.715,08	
- Devisen	EUR	58.462,29	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -7.768.155,84
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.935.361,25	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.796.248,47	
- Devisen	EUR	-36.546,12	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>3.893.872,82</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.853.437,77	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.271.740,75	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>12.125.178,52</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>15.223.565,90</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 196,85 EUR enthalten.

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert)

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>56.064.295,56</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-733.453,75
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.528.198,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.849.540,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.377.739,40		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-157.660,26
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	15.223.565,90
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>67.868.548,70</b>

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert)

### Salm - SARA Global Equities Focus AK V (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK V) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 417.902,867	EUR 22.972.444,73	EUR 54,97
2022/2023	Stück 458.439,349	EUR 28.291.380,44	EUR 61,71
2023/2024	Stück 424.610,867	EUR 33.359.469,46	EUR 78,56

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	458.439,349
Ausgegebene Anteile	66.006,000
Zurückgenommene Anteile	-99.834,482
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>424.610,867</b>



## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

### Salm - SARA Global Equities Focus AK I (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 262.289,796	EUR 15.368.432,51	EUR 58,59
2022/2023	Stück 205.555,796	EUR 13.559.460,64	EUR 65,96
2023/2024	Stück 230.657,796	EUR 19.425.262,11	EUR 84,22

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	205.555,796
Ausgegebene Anteile	36.709,000
Zurückgenommene Anteile	-11.607,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>230.657,796</b>

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert)

### Salm - SARA Global Equities Focus AK R (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 6.003,510	EUR 297.410,33	EUR 49,54
2022/2023	Stück 1.119,138	EUR 60.472,90	EUR 54,04
2023/2024	Stück 1.209,045	EUR 84.056,37	EUR 69,52

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.119,138
Ausgegebene Anteile	120,929
Zurückgenommene Anteile	-31,022
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.209,045</b>

## Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert)

### Salm - SARA Global Equities Focus AK USD (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 233.178,000	USD 11.970.559,31	USD 51,34
2022/2023	Stück 253.594,000	USD 14.982.346,29	USD 59,08
2023/2024	Stück 217.237,000	USD 16.738.233,01	USD 77,05

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	253.594,00
Ausgegebene Anteile	54.327,00
Zurückgenommene Anteile	-90.684,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>217.237,00</b>



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des  
Salm

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

#### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 13. Januar 2025

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

# Salm

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

###### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - SARA Global Convertibles	Relativer VaR	65% MSCI World Net Ret. (USD); 35% Bloomberg Gl. Aggr. Corp. Tot. Ret. (EUR) hedged	170,00%	32,74%	80,41%	57,81%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 64,69% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

##### Salm – SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

###### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - SARA Global Equities Focus	Relativer VaR	100% MSCI World Net Return (EUR)	200%	42,07%	81,68%	60,20%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 66,90% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

# Salm

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,12 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,55 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

#### Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,63 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,63 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	18 Vollzeitäquivalent

### Anlage 2: 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 (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.



# Salm

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2024 (ungeprüft)

#### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen: Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

#### Vertreter und Zahlstelle

Vertreterin: 1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH - 9000 St. Gallen  
Tel. +41 58 458 48 00  
Fax +41 58 458 48 10  
info@1741fs.com

Zahlstelle:

Tellco Bank AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH - 6430 Schwyz  
Tel. +41 58 442 12 91  
info@tellco.ch

#### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

#### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

#### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)	145,28

# Salm

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2024 (ungeprüft)

#### Total Expense Ratio (TER) \*)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober bis zum 30. September 2024 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)	1,16	1,16
Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) (bis 13. Juni 2024)	1,13	1,13

\*) Im Fall eines verkürzten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)	11,61
Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) (bis 13. Juni 2024)	5,77

\*\*) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. September 2024.

Anteilklasse	Performance in %
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)	5,77
Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) (bis 13. Juni 2024)	-100,00

\*\*) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Salm

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2024 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 30. September 2024 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - SARA Global Convertibles AK I (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I)	24,48
Salm - SARA Global Convertibles AK CHF (vormals Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF) (bis 13.Juni 2024)	-100,00

\*\*) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

### Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

#### Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Salm - SARA Global Convertibles (vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)  
Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im VKP enthalten.

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
**Salm - SARA Global Convertibles**  
(vormals Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global)

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
**529900GP8DZ3FER4T124**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es werden ökologische Merkmale beworben, die Umweltthemen wie die Exploration von fossilen Brennstoffen betreffen. Es werden soziale Merkmale beworben, die sich insbesondere auf Arbeitnehmerbelange beziehen.

Die Umweltmerkmale des Fonds können einen positiven Beitrag zu der Taxonomie zielen Anpassung an den Klimawandel, Abschwächung des Klimawandels leisten.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Konventionelle Waffen (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Abtreibung (Produktion) > 0 % Umsätze
- Hydraulisches Fracking von Öl und Gas (nicht erfasste Einnahmen aus anderen Tätigkeiten als der Förderung) (Produktion) > 5% Umsätze
- Schiefersande (Produktion) > 5 % Umsätze

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, die bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt.

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

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 39,1158  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 12, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,07%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 16,09%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,53%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen N/A  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen N/A  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	6048,4101
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	1439,9315
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	22203,0895
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	7488,3416
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 1, Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	29691,4310
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 12, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)	39,1158	52,2753

	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	210,9066
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	457,2716
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	457,2716
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,07%	1,41%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des <b>Energieverbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	N/A	69,91%
	Anteil der <b>Energieerzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	N/A	69,91%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	N/A	N/A
	klimaintensive Sektoren NACE B	N/A	N/A
	klimaintensive Sektoren NACE C	N/A	0,2895
	klimaintensive Sektoren NACE D	N/A	0,7175
	klimaintensive Sektoren NACE E	N/A	N/A
	klimaintensive Sektoren NACE F	N/A	N/A
	klimaintensive Sektoren NACE G	N/A	0,0684
	klimaintensive Sektoren NACE H	N/A	3,0909
	klimaintensive Sektoren NACE L	N/A	0,1700
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken.	N/A	0,00%



8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	N/A	N/A
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	N/A	0,1264
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	61,26%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,09%	14,18%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,53%	32,76%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	N/A	N/A
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen.	N/A	N/A
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen.	N/A	N/A

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) indirekt über Ausschlusskriterien innerhalb des Selektionsprozesses, verbunden mit einem normbasierten Screening, welches insbesondere schwerwiegende Kontroversen und Verstöße im Zusammenhang der UN Global Compact beinhaltet.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01.10.2023-  
30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	Corporates	3,94	Frankreich
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv. Bds 2021(25) Tr.A	Corporates	3,74	Niederlande
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	Corporates	3,69	Deutschland
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	Financials	3,52	Deutschland
2,8750 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2022(27)	Corporates	3,03	Frankreich
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	Corporates	2,93	Deutschland
Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27)	Corporates	2,86	USA
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	Corporates	2,84	Deutschland
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	Corporates	2,81	Hongkong
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	Financials	2,66	USA
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	Corporates	2,49	USA
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	Corporates	2,43	USA
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	Corporates	2,42	USA
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	Corporates	2,40	USA
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	Corporates	2,38	Spanien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch MSCI-Datenpunkte für den Fonds.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 99,59% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

## ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 95,66% in Renten (101,80% in 2023). Die anderen Investitionen waren Derivate zu 1,80% (-2,36% in 2023) und liquide Mittel zu 2,53% (0,57% in 2023).



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei Renten in die Sektoren:

Corporates 87,61%:

- Technology 36,95%,
- Consumption, non-cyclical 15,20%
- Consumption, cyclical 11,85%
- Industry 7,92%
- Energy 7,20%
- Communication 6,92%
- Materials 1,56%

Financials (non-bank) 12,39%

- Real estate 4,33%
- REITS 8,06%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, sind uns nicht bekannt.



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

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

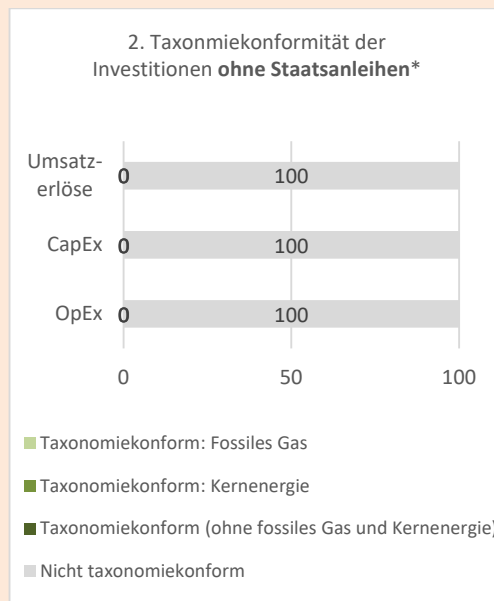
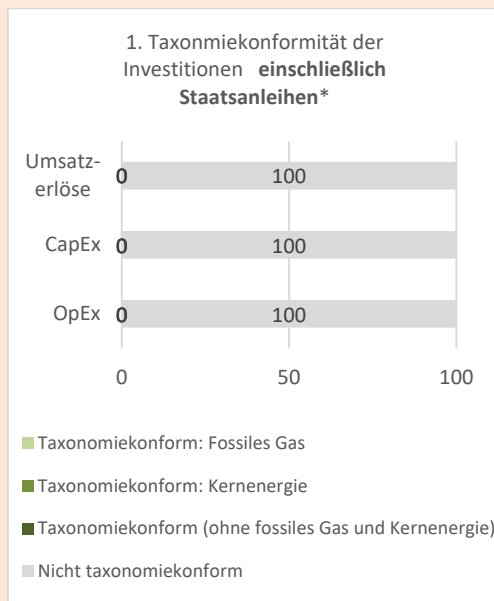
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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

Nicht anwendbar.

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



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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



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

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, die bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt.

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zu den Liquiditäts- und Derivaten zur Risikosteuerung

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länder Guidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf

einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



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

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

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
**Salm - SARA Global Equities Focus (vormals Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgezeichnet)**

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
**5299006ERQLUNUC0C042**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

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

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

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



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

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

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es werden ökologische Merkmale beworben, die Umweltthemen wie die Exploration von fossilen Brennstoffen betreffen. Es werden soziale Merkmale beworben, die sich insbesondere auf Arbeitnehmerbelange beziehen.

Die Umweltmerkmale des Fonds können einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Anpassung an den Klimawandel, Abschwächung des Klimawandels leisten.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Konventionelle Waffen (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Abtreibung (Produktion) > 0 % Umsätze
- Hydraulisches Fracking von Öl und Gas (nicht erfasste Einnahmen aus anderen Tätigkeiten als der Förderung) (Produktion) > 5% Umsätze
- Schiefersande (Produktion) > 5 % Umsätze

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, die bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt.

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

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 23,1263  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 12 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,32%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,73%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen N/A  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen N/A  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 1, Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	431,2287
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 2, Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	504,9955
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 3, Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	10494,2146
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 1 und 2, Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	936,2242
	THG-Emissionen (Tonnen pro Jahr), Scope 1, Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	11441,5583
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 12 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	23,1263	17,3355

	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	212,7014
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	421,7366
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	N/A	421,7366
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	0,76%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	N/A	62,42%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	N/A	62,42%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	N/A	N/A
	klimaintensive Sektoren NACE B	N/A	N/A
	klimaintensive Sektoren NACE C	N/A	0,1450
	klimaintensive Sektoren NACE D	N/A	1,2405
	klimaintensive Sektoren NACE E	N/A	0,2849
	klimaintensive Sektoren NACE F	N/A	N/A
	klimaintensive Sektoren NACE G	N/A	0,0553
	klimaintensive Sektoren NACE H	N/A	0,3395
	klimaintensive Sektoren NACE L	N/A	0,1853
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken.	N/A	0,00%

8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	N/A	N/A
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	N/A	0,0657
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	39,79%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,32%	14,44%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,73%	36,14%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	N/A	N/A
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen.	N/A	N/A
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	N/A	N/A

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) indirekt über Ausschlusskriterien innerhalb des Selektionsprozesses, verbunden mit einem normbasierten Screening, welches insbesondere schwerwiegende Kontroversen und Verstöße im Zusammenhang der UN Global Compact beinhaltet.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023-30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	6,02	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	5,94	USA
Linde plc Registered Shares EO -,001	Materials	4,61	Irland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	4,48	USA
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	4,42	Deutschland
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	Consumer Discretionary	3,96	USA
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	3,82	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	3,64	USA
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	Industrials	3,54	USA
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	Information Technology	3,51	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	3,24	Niederlande
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	Health Care	3,22	USA
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	3,17	USA
EQT AB Namn-Aktier o.N.	Financials	2,49	Schweden
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	2,36	Canada





## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch MSCI-Datenpunkte für den Fonds.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 88,03% in Aktien (94,28% in 2023). Die anderen Investitionen waren Derivate zu 1,50% (-1,17% in 2023) und liquide Mittel zu 10,46% (6,89% in 2023).



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei Aktien in die Sektoren:

- Materials 3,25%
- Industry 16,35%
- Consumer Discretionary 6,54%
- Health Care 7,69%
- Financials: 8,73%
- Information Technology 42,19%
- Communication Services 6,09%
- Real Estate 9,16%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, sind uns nicht bekannt.



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

Nicht anwendbar.

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

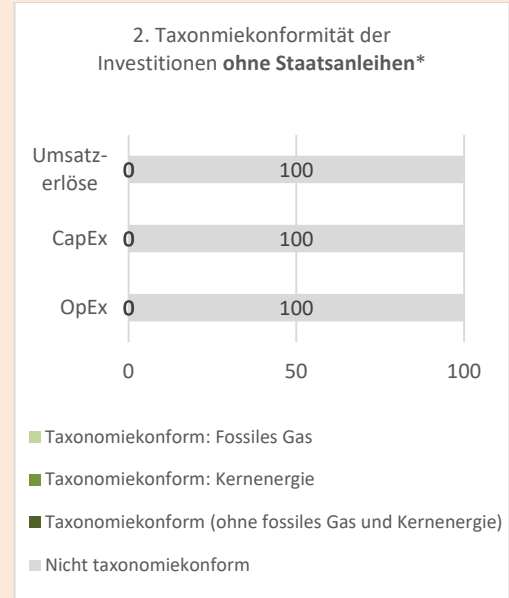
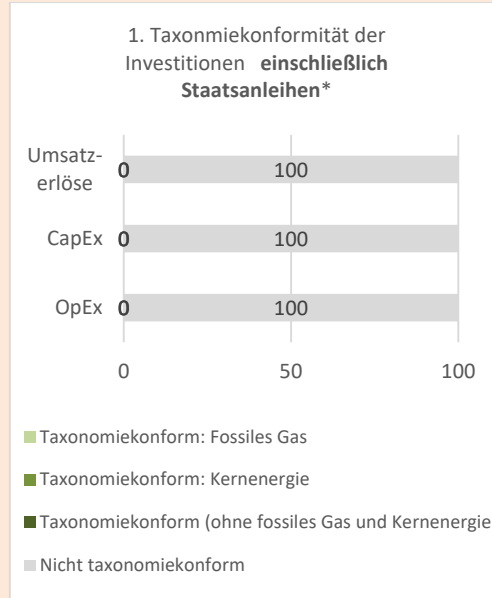
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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



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



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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



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

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, die bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt.

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zu den Liquiditäts- und Derivaten zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länder Guidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass

länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



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

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

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.