

Salm

**Jahresbericht
zum 30. September 2019**

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	4
Bericht des Verwaltungsrates	5
Derivateexposition	6
Risikokennzahlen	6
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	7
Vergütungspolitik des Fondsmanagers	7
Bericht des Fondsmanagers	8 - 9
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	10 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	17 - 18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 23
Derivate	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27 - 29

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31 - 34
Derivate	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	36
Entwicklung des Fondsvermögens	37
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	38 - 41

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensübersicht	42
Vermögensaufstellung	43 - 46
Derivate	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	48
Entwicklung des Fondsvermögens	49
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	50 - 53

Salm

Inhalt

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm-Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensübersicht	54
Vermögensaufstellung	55 - 58
Derivate	59
Ertrags- und Aufwandsrechnung	60
Entwicklung des Fondsvermögens	61
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	62 - 65
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	66 - 67
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	68 - 72

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bis (4. Dezember 2019)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck (bis 2. Mai 2019)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

Vorsitzender des Vorstands

Sean O' Driscoll
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Verwahr- und Zahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, Avenue John F. Kennedy, L - 2010 Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

Tellco Ltd
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

Notenstein La Roche Private Bank Ltd
Bohl 17, CH - 9004 St. Gallen

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Transfer- und Registerstelle

European Fund Administration S.A.
2, rue d'Alsace, L - 1017 Luxembourg

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

Salm

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds Salm - Salm Investment Grade Convertible, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

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 wird durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Grevenmacher (nachfolgend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber verwaltet.

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

Der Fonds wurde zum 1. Oktober 2018 von der IPConcept (Luxemburg) S.A., Strassen, auf die Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher, übertragen.

In diesem Zuge wurde der Teilfonds Salm - Salm Climate Leaders Equity in Salm - Salm Sustainability Equity umbenannt.

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.

Zum 30. September 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	LU0549675600	4.353.617,80	-3,61
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	LU0549676830	2.240.712,44	-3,36
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	LU0815457311	937.045,72	-4,04
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	LU0150164340	40.167.203,97	-1,54
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	LU0535036080	22.865.385,38	-1,24
Salm - Salm Balanced Convertible AK B	LU0286098685	149.068,29	-2,36
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	LU0815452437	296.522,18	-2,21
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	LU0264979492	22.390.664,45	-2,74
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	LU0535037997	20.662.182,20	-2,47
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	LU0815454565	3.442.831,26	-2,60
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	LU1860403416	691.326,12	0,11
Salm - Salm Sustainability Equity AK V	LU1480732103	5.388.594,69	-0,51
Salm - Salm Sustainability Equity AK I	LU1480732285	5.399.425,94	-0,25
Salm - Salm Sustainability Equity AK R	LU1480732368	912,58	-9,67
Salm - Salm Sustainability Equity AK F	LU1480732442	124.733,65	-1,55

Salm

Derivateexposition

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. September 2019 entnommen werden:

Fonds

Salm - Salm Investment Grade Convertible	79,08%
Salm - Salm Balanced Convertible	88,08%
Salm - Salm Sustainability Convertible	90,67%
Salm - Salm Sustainability Equity	70,92%

Risikokennzahlen

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. September 2019:

Salm - Salm Investment Grade Convertible	35% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 25% MSCI AC World Local
Salm - Salm Balanced Convertible	20% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 40% MSCI AC World Local
Salm - Salm Sustainability Convertible	25% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 35% MSCI AC World Local
Salm - Salm Sustainability Equity	100% MSCI World hedged to EUR (Developed)

Folgende VaRs wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

	Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittlicher VaR
Salm - Salm Investment Grade Convertible	48,36%	106,99%	66,50%
Salm - Salm Balanced Convertible	54,09%	96,64%	77,26%
Salm - Salm Sustainability Convertible	56,58%	151,94%	109,36%
Salm - Salm Sustainability Equity	74,86%	108,50%	91,49%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Salm - Salm Investment Grade Convertible	177,51%
Salm - Salm Balanced Convertible	188,99%
Salm - Salm Sustainability Convertible	189,23%
Salm - Salm Sustainability Equity	181,17%

Salm

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	10,40 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	8,98 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,42 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	103,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	1,38 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,38 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-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 erfordern hätten.

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,22 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,14 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	21 Vollzeitäquivalent

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2019

Alle Wandelanleihen-Fonds:

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. So ist es auch in diesem Jahr der Fall.

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.

Erhöhte Volatilität

Das vierte Quartal 2018 markierte eine Rückkehr der Volatilität an den Börsen, wie wir sie einige Jahre nicht gesehen haben. In den vorangegangenen Jahren war die Schwankungsbreite historisch gering und die Kurse markierten ständig neue Höchststände. Zwar zeigten sich Investoren zunächst unbeeindruckt vom amerikanisch-chinesischen Handelskrieg, folgenlos blieb dieser dennoch nicht. Obwohl Technologieaktien abermals im ersten Halbjahr die Gewinnerwartungen zum Teil deutlich übertrafen und in der Folge positiv avancierten, mussten nicht wenige zum Ende des Jahres hin zweistellige Verluste hinnehmen.

In den USA hat sich im Jahresverlauf 2018 abermals gezeigt, dass das Voranschreiten des dortigen Wirtschaftszyklus Raum für weitere schrittweise Zinserhöhungen bot. Dennoch verunsicherten die Aussagen des Präsidenten der US-Zentralbank FED Anfang Oktober die Märkte und führten zu steigenden Zinsen und in der Folge zur partiellen Inversion der Zinsstruktur.

Insofern ist eine Korrektur auch immer eine Erinnerung daran, dass langfristig überdurchschnittliche Erträge nur erwirtschaften kann, wer bereit ist, die zwischenzeitlichen Schwankungen auszuhalten.

Zinsentwicklung

Im Lichte sinkender US-Notenbankzinsen verteilt auf drei Zinsschritte der FED auf nunmehr 1,5% - 1,75% zeigten sich Investoren unaufgeregt und besonnen. Medial intensiv diskutiert wurden die negativen Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum durch die Spannungen des Handelsstreits zwischen den USA und China, eines potenziell unregelmäßigen Brexits sowie der Unruhen in Hong Kong. In der Konsequenz sinken die Wachstums- und Inflationsannahmen.

Letztere sind besonders interessant, da bei geringer Inflation auch geringere Renditen nötig sind, um dennoch realen Wertzuwachs erreichen zu können. Die zukünftigen Inflationserwartungen sind ein beliebtes Barometer für Notenbanken und die von ihnen angestrebte Geldpolitik. Die Inflationserwartungen lassen sich anhand von 5-jährigen Zukunftstauschgeschäften (5Y/5Y Inflation Forward Swap) messen und liquide handeln, was sie zu einem guten Indikator macht.

Vor diesem Hintergrund erklärt sich, warum Staatsanleihen guter Bonität derart stark nachgefragt werden, dass ihre Renditen weiter fallen und die Formation einer inversen Zinsstruktur entstehen kann. Da die Nachfrage sich auf mittlere und längere Laufzeiten fokussiert, entsteht hier eine „Delle“, gepaart mit dem grundsätzlichen Paradox, dass langfristige Anlagen weniger abwerfen als kurzfristige (da das kurze Ende sehr bald noch tiefer erwartet wird). Übrigens spielt sich aktuell die gesamtdeutsche Zinsstrukturkurve für Staatsanleihen unterhalb der Nulllinie ab – bis hin zur 30jährigen Laufzeit. Wir werden uns offenbar noch deutlich länger im Null- und Negativzinsumfeld bewegen müssen. Oder im Jargon: „lower for longer“.

Die Attraktivität von Sachwerten wie Aktien, in jene unsere geschätzten Wandelanleihen ein Optionsrecht besitzen, wird durch die geringen Zinsen allerdings weiterhin unterstützt.

Performance und Emissionstätigkeit

Die Kursgewinne des Aktienmarktes verhalfen Wandelanleihen zu einer guten Performance im Jahr 2019, nachdem im Q4 2018 eine Korrektur eintrat. Die rege Emissionstätigkeit – vor allem bei interessanten US Wandelanleihen – eröffnete uns in diesem Geschäftsjahr interessante Opportunitäten.

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2019

Teilfonds - Salm - Salm Balanced Convertible:

Der Salm - Salm Balanced Convertible konnte seine Benchmark (20% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 40% MSCI AC World Local) seit Anwendung der Strategie schlagen (8,51% vs. 8,15%). Die Performance der Salm-Salm Balanced Convertible Anteilklasse I lag im abgelaufenen Geschäftsjahr bei -1,24%

Teilfonds - Salm - Salm Sustainability Convertible:

Unser nachhaltiger Publikumsfonds, der Salm - Salm Sustainability Convertible, wurde als erster und einziger Wandelanleihefonds in Deutschland 2016 mit dem FNG-Nachhaltigkeitssiegel ausgezeichnet und erhielt noch im selben Jahr das Österreichische Umweltzeichen. Der Fonds hält zudem die höchste Nachhaltigkeitsbewertung von Morningstar. Das Sondervermögen bewies seit dem 30.05.2014, dass sich nachhaltiges Investment und Performance nicht ausschließen müssen. Die Salm-Salm Sustainability Convertible Anteilklasse I erreichte in dem Zeitraum vom 30. Mai 2014 bis 30. September 2019 eine Performance von 10,27%, seine Benchmark (25% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 35% MSCI AC World Local) 8,15%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance bei -2,47%.

Teilfonds - Salm - Salm Investment Grade Convertible:

Unser Salm-Salm Investment Grade Convertible Fonds konnte seine Benchmark (35% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 25% MSCI AC World Local) im nunmehr sechsten Jahr nachhaltig übertreffen (seit dem 1. Oktober 2013: 5,68% vs. 4,48%). Bereits seit dem 1. Oktober 2013 managen wir den Fonds nach unserem bewährten Ansatz unter Anwendung strikter Investmentdisziplin und mit Fokus auf besonders gute Schuldner. Im Geschäftsjahr 2018/2019 erreichte die Salm - Salm Investment Grade Convertible, Anteilklasse I bedingt durch ein schwieriges Marktumfeld bei Investment Grade gerateten Titeln ein Ergebnis von -3,36%.

Teilfonds - Salm - Salm Sustainability Equity:

Zu Beginn richtete sich die Anlagepolitik des Fonds auf Unternehmen, deren Geschäftsmodell vereinbar mit dem sogenannten „2-Grad-Limit“ ist. Das heißt, es sollen Investmentrisiken vermieden werden, die mit politischen, regulatorischen oder gesellschaftlichen Maßnahmen einhergehen, deren Ziel es ist die globale durchschnittliche Temperaturerhöhung auf maximal 2 Grad Celsius gegenüber vorindustriellen Zeiten zu begrenzen. Diese Unternehmen sollen eine Klimastrategie besitzen und klimaeffizienter operieren als Unternehmen der gleichen Branche. Zudem sollen Investitionen in Unternehmen vermieden werden, die über fossile Reserven verfügen. Mittlerweile fokussiert sich der Fonds nicht mehr allein auf klimatische Aspekte, sondern verfolgt einen ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz analog zu unserem Salm-Salm Sustainability Convertible-Fonds. Dies spiegelt sich auch in der Namensgebung wider. Vormalig hieß der Teilfonds Salm Climate Leaders Equity. Im laufenden Geschäftsjahr erzielte die Anteilklasse I des Fonds eine Performance von -0,25%, was vor allem auf das schwierige 4. Quartal 2018 zurückgeht. Die Wertsteigerung im Jahr 2019 beläuft sich zum 30. September 2019 auf +18,75%.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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). Er 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 bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem 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 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.

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 Regeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0869
EUR - GBP	0,8845
EUR - HKD	8,5455
EUR - JPY	117,7962
EUR - SEK	10,7181
EUR - SGD	1,5072
EUR - USD	1,0901

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 0,175% p.a., maximal bis zu 55.000,00 EUR p.a.

Verwahrstellen-, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung beträgt bis zu 0,04% p.a., mindestens EUR 15.000,00 EUR p.a. Die Register- und Transferstellenvergütung ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Fondsmanagervergütung

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von 1,10% für die Anteilklasse V, 0,80% für die Anteilklassen I und 1,20% für die Anteilklasse R.

Salm - Salm Balanced Convertible

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von 1,10% für die Anteilklasse V, 0,80% für die Anteilklassen I, 0,777% für die Anteilklasse B und 0,90% für die Anteilklasse R.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von 1,10% für die Anteilklasse V, 0,80% für die Anteilklassen I, CHF und 0,90% für die Anteilklasse R.

Salm - Salm Sustainability Equity

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von 1,25% für die Anteilklasse V, 0,90% für die Anteilklassen I, 1,5% für die Anteilklasse F und 1,00% für die Anteilklasse R.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Performance Fee

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Der Fondsmanager erhält außerdem eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 10% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode zuzüglich 4,0% als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung).

Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Kalenderjahres.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Fondsauflegung und endet am 1. Oktober 2018. Im Falle der Bildung von neuen Anteilklassen beginnt deren erste Abrechnungsperiode mit der Bildung der jeweiligen Anteilklasse und endet am zweiten darauf folgenden 1. Oktober.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode einen bisherigen Höchststand des Anteilwertes des OGAW-Sondervermögens bzw. der Anteilklasse (die sogenannte „High-Water-Mark“) übersteigt. Als „High-Water-Mark“ gilt dabei der Höchststand des Anteilwertes aus den Anteilwerten am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden. Solange seit Auflegung des OGAW-Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse noch keine fünf Abrechnungsperioden vergangen sind, findet vorstehender Satz keine Anwendung; als „High-Water-Mark“ ist stattdessen der höchste am Ende der bislang abgeschlossenen Abrechnungsperioden erreichte Anteilwert bzw. der Wert vom Tag der Auflegung maßgeblich.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung des vereinbarten zusätzlichen Schwellenwertes ermittelt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im OGAW-Sondervermögen zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der „High-Water-Mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.“

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

Anteilklasse I:	10% der Wertsteigerung über dem Schwellenwert
Anteilklasse R:	10% der Wertsteigerung über dem Schwellenwert
Anteilklasse V:	keine

Salm - Salm Balanced Convertible und Salm – Salm Sustainability Convertible

Der Fondsmanager erhält außerdem eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 10% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode zuzüglich 5,0% als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung).

Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Kalenderjahres.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Fondsauflegung und endet am 1. Oktober 2018. Im Falle der Bildung von neuen Anteilklassen beginnt deren erste Abrechnungsperiode mit der Bildung der jeweiligen Anteilklasse und endet am zweiten darauf folgenden 1. Oktober.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode einen bisherigen Höchststand des Anteilwertes des OGAW-Sondervermögens bzw. der Anteilklasse (die sogenannte „High-Water-Mark“) übersteigt. Als „High-Water-Mark“ gilt dabei der Höchststand des Anteilwertes aus den Anteilwerten am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden. Solange seit Auflegung des OGAW-Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse noch keine fünf Abrechnungsperioden vergangen sind, findet vorstehender Satz keine Anwendung; als „High-Water-Mark“ ist stattdessen der höchste am Ende der bislang abgeschlossenen Abrechnungsperioden erreichte Anteilwert bzw. der Wert vom Tag der Auflegung maßgeblich.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung des vereinbarten zusätzlichen Schwellenwertes ermittelt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im OGAW-Sondervermögen zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der „High-Water-Mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.“

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

Anteilklasse I:	keine
Anteilklasse R:	10% der Wertsteigerung über dem Schwellenwert
Anteilklasse V:	keine
Anteilklasse B (Salm - Salm Balanced Convertible):	keine
Anteilklasse CHF(Salm – Salm Sustainability Convertible):	keine

Salm – Salm Sustainability Equity

Der Fondsmanager erhält außerdem eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 10% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode zuzüglich 5,0% als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung) jedoch insgesamt höchstens bis zu 2,5% des Durchschnittswerts des Anteilscheinklassenvermögens in der Abrechnungsperiode.

Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Kalenderjahres.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Fondsauflegung und endet am 01. Oktober 2018. Im Falle der Bildung von neuen Anteilklassen beginnt deren erste Abrechnungsperiode mit der Bildung der jeweiligen Anteilklasse und endet am zweiten darauf folgenden 1. Oktober.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode einen bisherigen Höchststand des Anteilwertes des OGAW-Sondervermögens bzw. der Anteilklasse (die sogenannte „High-Water-Mark“) übersteigt. Als „High-Water-Mark“ gilt dabei der Höchststand des Anteilwertes aus den Anteilwerten am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden. Solange seit Auflegung des OGAW-Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse noch keine fünf Abrechnungsperioden vergangen sind, findet vorstehender Satz keine Anwendung; als „High-Water-Mark“ ist stattdessen der höchste am Ende der bislang abgeschlossenen Abrechnungsperioden erreichte Anteilwert bzw. der Wert vom Tag der Auflegung maßgeblich.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung des vereinbarten zusätzlichen Schwellenwertes ermittelt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im OGAW-Sondervermögen zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der „High-Water-Mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

Anteilklasse I:	10% der Wertsteigerung über dem Schwellenwert
Anteilklasse R:	10% der Wertsteigerung über dem Schwellenwert
Anteilklasse V:	10% der Wertsteigerung über dem Schwellenwert
Anteilklasse F:	10% der Wertsteigerung über dem Schwellenwert

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2019 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 - Salm Investment Grade Convertible	2.798,14
Salm - Salm Balanced Convertible	5.906,74
Salm - Salm Sustainability Convertible	6.406,84
Salm - Salm Sustainability Equity	4.071,27

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible	36,09
Salm - Salm Balanced Convertible	54,84
Salm - Salm Sustainability Convertible	84,26
Salm - Salm Sustainability Equity	-43,55

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (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

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	1,79
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	1,55
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	2,23
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	1,42
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	1,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK B	2,45
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	2,10
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	1,45
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	1,17
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	1,31
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	0,78
Salm - Salm Sustainability Equity AK V	2,00
Salm - Salm Sustainability Equity AK I	1,75
Salm - Salm Sustainability Equity AK R	11,96
Salm - Salm Sustainability Equity AK F	2,74

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Besteuerung

Die Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. 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), 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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

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

Salm

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	128.233.158,18	99,36
Derivate	-4.765.380,59	-3,69
Bankguthaben	6.407.321,86	4,96
Sonstige Vermögensgegenstände	145.058,74	0,11
Gesamtaktiva	130.020.158,19	100,75
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-637.358,06	-0,49
Zinsverbindlichkeiten	-26,75	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-111.702,26	-0,09
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-34.090,82	-0,03
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-59.515,31	-0,05
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-106.395,33	-0,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-16.116,01	-0,01
Gesamtpassiva	-965.204,54	-0,75
Fondsvermögen	129.054.953,66	100,00

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

Salm

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	292.529,76
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	684.596,05
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-3.315,03
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.603,93
- Sonstige Erträge	EUR	8.091,13
Summe der Erträge	EUR	983.505,84
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-3.901,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-270.022,13
- Fondsmanagervergütung	EUR	-1.679.062,18
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-99.013,44
- Depotgebühren	EUR	-1.999,23
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-100.562,70
- Taxe d'abonnement	EUR	-80.060,79
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-8.048,28
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-21.188,21
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-33.636,61
- Aufwandsausgleich	EUR	622.934,36
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-108.529,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.783.090,36
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-799.584,52

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 48.877,42 EUR enthalten.

Salm

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	14.455.474,03
- Wertpapiergeschäften	EUR	12.077.230,70		
- Devisentermingeschäften	EUR	1.853.339,50		
- Devisen	EUR	524.903,83		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-17.784.431,74
- Wertpapiergeschäften	EUR	-8.380.922,85		
- Devisentermingeschäften	EUR	-9.387.719,52		
- Devisen	EUR	-15.789,37		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-3.328.957,71
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.338.990,61		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.764.917,00		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-425.926,39
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-4.554.468,62

Salm

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

		EUR	241.360.515,69
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	241.360.515,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-105.253.197,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.297.431,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-130.550.628,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.497.896,30
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-4.554.468,62
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	129.054.953,66

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	7.564.228,57	100,44
1. Anleihen	1.770.762,93	23,51
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.537.918,48	73,53
3. Derivate	-269.289,66	-3,58
4. Bankguthaben	520.836,78	6,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.000,04	0,05
II. Verbindlichkeiten	-32.852,61	-0,44
III. Fondsvermögen	7.531.375,96	100,00

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

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		7.308.681,41	97,04
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		5.894.561,15	78,27
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.244.304,35	16,52
0,8750 % TechnipFMC PLC EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588	%	200	EUR	105,148	210.296,00	2,79
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	%	250	USD	95,693	219.459,22	2,91
0,0000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	FR0013230745	%	400	USD	100,563	369.004,68	4,90
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	400	USD	121,422	445.544,45	5,92
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		4.650.256,80	61,75
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	200	CHF	111,063	204.366,55	2,71
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	200	EUR	122,940	245.880,00	3,26
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1254584599	%	200	EUR	125,673	251.346,00	3,34
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	%	300	EUR	111,717	335.151,00	4,45
1,1250 % Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuld.v.14(20)Reg.S	DE000A13R491	%	200	EUR	100,549	201.098,00	2,67
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	200	EUR	107,052	214.104,00	2,84
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	200	EUR	116,340	232.680,00	3,09
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	200	EUR	118,944	237.888,00	3,16
1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23)	XS1410519976	%	300	GBP	125,376	425.243,64	5,65
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	%	30.000	JPY	99,803	254.175,43	3,37
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	%	30.000	JPY	136,177	346.811,70	4,60
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204	%	400	USD	97,744	358.660,67	4,76
China Railway Constr.Corp.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334819312	%	250	USD	106,160	243.463,90	3,23
CRRC Corp. Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334803589	%	250	USD	97,026	222.515,14	2,95
Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1432320429	%	250	USD	117,594	269.686,27	3,58
0,2500 % STMicroelectronics N.V. DL-Conv. Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414	%	200	USD	119,875	219.933,95	2,92
0,5000 % Total S.A. DL-Conv. Obl. 2015(22)	XS1327914062	%	400	USD	105,536	387.252,55	5,14

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.414.120,26	18,78
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		526.458,58	6,99
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	500	USD	114,779	526.458,58	6,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		887.661,68	11,79
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	500	USD	115,972	531.932,85	7,06
LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010375	%	400	USD	96,945	355.728,83	4,72
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.308.681,41	97,04
Derivate				EUR		-269.289,66	-3,58
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		520.836,78	6,92
Bankguthaben				EUR		520.836,78	6,92
Guthaben bei UBS Europe SE Luxembourg Branch (D)							
Guthaben in Fondswährung							
				164.649,75	EUR	164.649,75	2,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
				1.022,80	GBP	1.156,36	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				316.000,48	CHF	290.735,56	3,86
				3.349.503,00	JPY	28.434,73	0,38
				39.091,40	USD	35.860,38	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		4.000,04	0,05
Zinsansprüche							
				4.000,04	EUR	4.000,04	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-0,20	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
				-2,18	SEK	-0,20	0,00

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-32.852,41	-0,44
Verwaltungsvergütung			-6.466,99	EUR		-6.466,99	-0,09
Fondsmanagervergütung			-6.534,81	EUR		-6.534,81	-0,09
Verwahrstellenvergütung			-7.125,00	EUR		-7.125,00	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.785,18	EUR		-11.785,18	-0,15
Taxe d'abonnement			-940,43	EUR		-940,43	-0,01
Fondsvermögen				EUR		7.531.375,96	100,00
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V							
Anteilwert				EUR		106,42	
Ausgabepreis				EUR		111,21	
Rücknahmepreis				EUR		106,42	
Anteile im Umlauf				STK		40.909,324	
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I							
Anteilwert				EUR		1.088,71	
Ausgabepreis				EUR		1.137,70	
Rücknahmepreis				EUR		1.088,71	
Anteile im Umlauf				STK		2.058,144	
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R							
Anteilwert				EUR		120,49	
Ausgabepreis				EUR		125,91	
Rücknahmepreis				EUR		120,49	
Anteile im Umlauf				STK		7.776,657	

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

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Derivate zum 30.09.2019

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-540.000,00	Kauf	EUR	481.092,23	496.825,83	12.12.2019	-16.147,40	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-380.000,00	Kauf	EUR	423.833,73	429.621,25	12.12.2019	-4.684,51	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-125.000.000,00	Kauf	EUR	1.016.306,71	1.061.154,77	12.12.2019	-44.501,11	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	55.000.000,00	Verkauf	EUR	-467.111,93	466.908,10	12.12.2019	-356,49	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-5.000.000,00	Kauf	EUR	4.346.378,93	4.586.735,16	12.12.2019	-215.430,59	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	450.000,00	Verkauf	EUR	-398.732,42	412.806,16	12.12.2019	11.830,44	UBS Europe SE Luxembourg

Total Devisentermingeschäfte

-269.289,66

Total Derivate

-269.289,66

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	24.151,92
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	2.150,31
Summe der Erträge		EUR	26.302,23
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-20.615,16
- Fondsmanagervergütung		EUR	-127.943,39
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.371,64
- Depotgebühren		EUR	-182,61
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.185,48
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.572,65
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-2.128,22
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-5.295,90
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-854,88
- Aufwandsausgleich		EUR	95.409,59
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.393,54
Summe der Aufwendungen		EUR	-132.133,88
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-105.831,65
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	720.547,94
- Wertpapiergeschäften	EUR	547.916,77	
- Devisentermingeschäften	EUR	109.780,34	
- Devisen	EUR	62.850,83	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.115.712,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	-580.628,92	
- Devisentermingeschäften	EUR	-531.931,86	
- Devisen	EUR	-3.151,71	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-395.164,55
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-69.094,17	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	64.653,46	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-4.440,71
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-505.436,91

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.029,51 EUR enthalten.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	25.124.048,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-16.398.675,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.832,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.416.507,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-688.559,73
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-505.436,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	7.531.375,96

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 40.723,798	EUR 4.515.737,37	EUR 110,89
2016/2017	Stück 50.469,821	EUR 5.726.741,21	EUR 113,47
2017/2018	Stück 52.530,109	EUR 5.799.600,64	EUR 110,41
2018/2019	Stück 40.909,324	EUR 4.353.617,80	EUR 106,42

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.530,109
Ausgegebene Anteile	171,277
Zurückgenommene Anteile	-11.792,062
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	40.909,324

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	22.959,908	EUR	25.826.322,61	EUR	1.124,84
2016/2017	Stück	20.087,000	EUR	23.191.361,60	EUR	1.154,55
2017/2018	Stück	16.195,763	EUR	18.246.025,63	EUR	1.126,59
2018/2019	Stück	2.058,144	EUR	2.240.712,44	EUR	1.088,71

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.195,763
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-14.137,619
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.058,144

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 10.989,000	EUR 1.400.794,26	EUR 127,47
2016/2017	Stück 8.314,000	EUR 1.078.831,11	EUR 129,76
2017/2018	Stück 8.588,656	EUR 1.078.421,74	EUR 125,56
2018/2019	Stück 7.776,657	EUR 937.045,72	EUR 120,49

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.588,656
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-811,999
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.776,657

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	64.236.426,19	101,19
1. Anleihen	17.301.109,17	27,26
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	46.117.324,78	72,65
3. Derivate	-2.377.234,90	-3,74
4. Bankguthaben	3.114.850,25	4,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	80.376,89	0,13
II. Verbindlichkeiten	-758.246,37	-1,19
III. Fondsvermögen	63.478.179,82	100,00

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		63.418.433,95	99,91
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		33.152.541,32	52,23
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.731.649,86	7,45
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	%	750	USD	95,693	658.377,67	1,04
Cahaya Capital Ltd. DL-Zero Exch. Bonds 2014(21)	XS1107647155	%	1.000	USD	92,841	851.674,16	1,34
0,0000 % Cie Génle Éts Michelin SCpa DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	FR0013230745	%	1.000	USD	100,563	922.511,70	1,45
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	1.000	USD	104,917	962.452,99	1,52
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	1.200	USD	121,422	1.336.633,34	2,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		28.420.891,46	44,77
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	122,940	1.229.400,00	1,94
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1254584599	%	1.100	EUR	125,673	1.382.403,00	2,18
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	%	1.100	EUR	111,717	1.228.887,00	1,94
1,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2018(26)	XS1750026186	%	1.000	EUR	128,373	1.283.730,00	2,02
0,5000 % Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2016(23)	XS1466161350	%	1.000	EUR	111,262	1.112.620,00	1,75
0,3250 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	%	800	EUR	105,800	846.400,00	1,33
1,1250 % Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuld.v.14(20)Reg.S	DE000A13R491	%	1.000	EUR	100,549	1.005.490,00	1,58
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	1.000	EUR	116,340	1.163.400,00	1,83
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.000	EUR	118,944	1.189.440,00	1,87
1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23)	XS1410519976	%	700	GBP	125,376	992.235,16	1,56
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	%	180.000	JPY	99,803	1.525.052,59	2,40
Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1425420723	%	90.000	JPY	105,187	803.661,75	1,27
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp YN-Zero Conv. Bds 2017(24)	XS1580542139	%	150.000	JPY	101,517	1.292.702,99	2,04
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	150.000	JPY	117,447	1.495.553,34	2,36
SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2018(23)	XS1873180415	%	100.000	JPY	104,478	886.938,63	1,40
SCREEN Holdings Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2018(20/22)	XS1829905238	%	140.000	JPY	99,570	1.183.382,83	1,86
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	%	150.000	JPY	136,177	1.734.058,48	2,73
Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)	XS1915588559	%	70.000	JPY	99,820	593.177,03	0,93
Toray Industries Inc. YN-Zero Conv. Bds 2014(21)	XS1069939392	%	100.000	JPY	111,795	949.054,38	1,50
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204	%	1.200	USD	97,744	1.075.982,02	1,70
China Overseas Fin.(KY) V Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(23)	XS1333468301	%	800	USD	110,613	811.764,06	1,28
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	800	USD	107,284	787.333,27	1,24
Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1432320429	%	1.000	USD	117,594	1.078.745,07	1,70
0,2500 % STMicroelectronics N.V. DL-Conv. Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414	%	800	USD	119,875	879.735,80	1,39
0,5000 % Total S.A. DL-Conv. Obl. 2015(22)	XS1327914062	%	1.000	USD	105,536	968.131,36	1,53
United Microelectronics Corp. DL-Zero Conv. Bds 2015(20)	XS1228110000	%	1.000	USD	100,465	921.612,70	1,45

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		25.641.765,09	40,39
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		9.127.680,18	14,38
1,2500 % ADO Properties S.A. EO-Exch. Bonds 2018(23)	DE000A2RUD79	%	1.000	EUR	102,059	1.020.590,00	1,61
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	900	USD	114,779	947.625,45	1,49
0,7500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US252131AG27	%	1.500	USD	117,319	1.614.333,55	2,54
0,5000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US256163AA41	%	1.500	USD	112,639	1.549.935,79	2,44
0,8750 % Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2019(22) 144A	US34959JAJ79	%	1.000	USD	98,979	907.976,33	1,43
0,8750 % IAC FinanceCo 2 Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US44932FAA57	%	1.500	USD	104,557	1.438.725,80	2,27
1,3750 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2014(23)	US531229AB89	%	1.500	USD	119,802	1.648.493,26	2,60
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		16.514.084,91	26,02
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	500	EUR	101,175	505.875,00	0,80
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	7.000	EUR	162,453	1.137.171,00	1,79
0,5990 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2017(24)	US09061GAH48	%	1.500	USD	98,647	1.357.402,99	2,14
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	1.500	USD	115,972	1.595.798,55	2,51
1,0000 % CTRP 1 07/01/20	US22943FAF71	%	1.000	USD	97,809	897.243,37	1,41
1,7500 % DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302	%	1.000	USD	99,670	914.319,79	1,44
0,8750 % FireEye Inc. DL-Conv. Nts 2018(24)	US31816QAF81	%	1.300	USD	93,979	1.120.741,68	1,77
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	500	USD	111,052	509.363,82	0,80
2,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Conv. Nts 2018(23)	US538034AQ25	%	1.000	USD	117,298	1.076.025,14	1,70
1,6250 % Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	US595017AF11	%	1.500	USD	128,959	1.774.502,34	2,80
2,2500 % Nuvasive Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US670704AG01	%	1.000	USD	118,063	1.083.047,43	1,71
1,6250 % ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	%	1.500	USD	120,619	1.659.735,35	2,61
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US697435AD78	%	1.000	USD	105,474	967.558,02	1,52
0,2500 % Proofpoint Inc. DL-Conv. Notes 2019(24) 144A	US743424AE31	%	1.000	USD	108,499	995.312,36	1,57
0,5000 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US852234AD56	%	900	USD	111,431	919.988,07	1,45

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		4.624.127,54	7,28
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		3.441.779,13	5,42
Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951	%	1.000	EUR	98,031	980.310,00	1,54
0,1250 % Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25) 144A	US163092AC35	%	1.000	USD	92,055	844.459,22	1,33
0,7500 % Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2019(49) 144A	US298736AJ83	%	1.500	USD	117,514	1.617.009,91	2,55
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.182.348,41	1,86
0,5000 % Splunk Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US848637AC82	%	1.200	USD	107,407	1.182.348,41	1,86
Summe Wertpapiervermögen				EUR		63.418.433,95	99,91
Derivate				EUR		-2.377.234,90	-3,74
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.114.850,25	4,91
Bankguthaben				EUR		3.114.850,25	4,91
Guthaben bei UBS Europe SE Luxembourg Branch (D)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			18.320,86	GBP		20.713,24	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			2.016.183,44	HKD		235.935,11	0,37
			6.729.304,00	JPY		57.126,66	0,09
			491,60	SGD		326,17	0,00
			3.053.096,56	USD		2.800.749,07	4,41
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		80.376,89	0,13
Zinsansprüche							
			80.376,89	EUR		80.376,89	0,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-601.754,13	-0,95
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
EUR - Kredite							
			-569.518,37	EUR		-569.518,37	-0,90
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-35.037,05	CHF		-32.235,76	-0,05

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-156.492,24	-0,25
Verwaltungsvergütung			-61.490,88	EUR		-61.490,88	-0,10
Fondsmanagervergütung			-52.651,91	EUR		-52.651,91	-0,08
Verwahrstellenvergütung			-14.194,44	EUR		-14.194,44	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-20.223,41	EUR		-20.223,41	-0,03
Taxe d'abonnement			-7.931,60	EUR		-7.931,60	-0,01
Fondsvermögen				EUR		63.478.179,82	100,00
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR							
Anteilwert				EUR		75,96	
Ausgabepreis				EUR		79,38	
Rücknahmepreis				EUR		75,96	
Anteile im Umlauf				STK		528.805,514	
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR							
Anteilwert				EUR		58,28	
Ausgabepreis				EUR		60,90	
Rücknahmepreis				EUR		58,28	
Anteile im Umlauf				STK		392.312,574	
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR							
Anteilwert				EUR		58,69	
Ausgabepreis				EUR		61,33	
Rücknahmepreis				EUR		58,69	
Anteile im Umlauf				STK		2.540,000	
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR							
Anteilwert				EUR		110,22	
Ausgabepreis				EUR		115,18	
Rücknahmepreis				EUR		110,22	
Anteile im Umlauf				STK		2.690,290	

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Derivate zum 30.09.2019

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-1.000.000,00	Kauf	EUR	1.116.483,13	1.130.582,25	12.12.2019	-11.196,44	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-1.700.000.000,00	Kauf	EUR	13.842.179,11	14.431.704,93	12.12.2019	-584.807,26	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	500.000.000,00	Verkauf	EUR	-4.116.187,33	4.244.619,10	12.12.2019	127.043,95	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-45.000.000,00	Kauf	EUR	39.148.010,54	41.280.616,46	12.12.2019	-1.908.275,15	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-2.377.234,90	
Total Derivate								-2.377.234,90	

Salm - Salm Balanced Convertible

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	372.415,95
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-264,79
Summe der Erträge		EUR	372.151,16
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-3.773,69
- Verwaltungsvergütung		EUR	-152.893,66
- Fondsmanagervergütung		EUR	-942.519,73
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-47.217,81
- Depotgebühren		EUR	-1.016,99
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-30.281,75
- Taxe d'abonnement		EUR	-44.925,07
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-2.935,04
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-5.295,90
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-6.834,36
- Aufwandsausgleich		EUR	449.640,79
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.104,25
Summe der Aufwendungen		EUR	-819.157,46
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-447.006,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	7.560.798,03
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.559.359,99	
- Devisentermingeschäften	EUR	752.220,72	
- Devisen	EUR	249.217,32	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-8.838.650,58
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.685.278,57	
- Devisentermingeschäften	EUR	-5.147.875,66	
- Devisen	EUR	-5.496,35	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.277.852,55
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.854.989,36	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.129.258,56	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-274.269,20
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-1.999.128,05

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 22.470,05 EUR enthalten.

Salm - Salm Balanced Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	130.647.351,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-64.006.503,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.900.999,53		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-71.907.503,22		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.163.539,83
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-1.999.128,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	63.478.179,82

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 730.551,217	EUR 54.106.316,55	EUR 74,06
2016/2017	Stück 672.378,454	EUR 51.890.762,60	EUR 77,17
2017/2018	Stück 623.299,631	EUR 48.089.867,75	EUR 77,15
2018/2019	Stück 528.805,514	EUR 40.167.203,97	EUR 75,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	623.299,631
Ausgegebene Anteile	47.906,630
Zurückgenommene Anteile	-142.400,747
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	528.805,514

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 1.020.066,411	EUR 57.472.785,27	EUR 56,34
2016/2017	Stück 833.063,467	EUR 49.029.547,27	EUR 58,85
2017/2018	Stück 1.389.768,843	EUR 82.004.001,37	EUR 59,01
2018/2019	Stück 392.312,574	EUR 22.865.385,38	EUR 58,28

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.389.768,843
Ausgegebene Anteile	75.446,000
Zurückgenommene Anteile	-1.072.902,269
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	392.312,574

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 104.622,000	EUR 5.897.765,24	EUR 56,37
2016/2017	Stück 103.462,000	EUR 6.096.815,74	EUR 58,93
2017/2018	Stück 4.050,000	EUR 243.451,33	EUR 60,11
2018/2019	Stück 2.540,000	EUR 149.068,29	EUR 58,69

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.050,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.510,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.540,000

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	6.516,610	EUR	707.013,72	EUR	108,49
2016/2017	Stück	2.644,610	EUR	298.791,60	EUR	112,98
2017/2018	Stück	2.750,592	EUR	310.030,94	EUR	112,71
2018/2019	Stück	2.690,290	EUR	296.522,18	EUR	110,22

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.750,592
Ausgegebene Anteile	121,698
Zurückgenommene Anteile	-182,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.690,290

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	47.239.337,65	100,23
1. Anleihen	8.620.875,15	18,29
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	38.654.733,46	82,01
3. Derivate	-1.820.010,39	-3,86
4. Bankguthaben	1.748.929,56	3,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	34.809,87	0,07
II. Verbindlichkeiten	-107.606,63	-0,23
III. Fondsvermögen	47.131.731,03	100,00

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		47.275.608,61	100,31
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		15.527.770,99	32,95
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		950.279,79	2,02
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	103,590	950.279,79	2,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		14.577.491,20	30,93
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	800	CHF	111,063	817.466,19	1,73
1,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2018(26)	XS1750026186	%	300	EUR	128,373	385.119,00	0,82
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	800	EUR	116,340	930.720,00	1,97
Strategic Intl Grp Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2017(22)	XS1648220520	%	800	EUR	121,500	972.000,00	2,06
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.100	EUR	118,944	1.308.384,00	2,78
DCM Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bds 2015(20) 1	JP354866PFC3	%	100.000	JPY	111,102	943.171,34	2,00
Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1255457696	%	100.000	JPY	110,833	940.887,74	2,00
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	%	130.000	JPY	136,177	1.502.850,69	3,19
Teijin Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2014(21)	XS1142234506	%	100.000	JPY	115,486	980.388,16	2,08
Toray Industries Inc. YN-Zero Conv. Bds 2014(21)	XS1069939392	%	50.000	JPY	111,795	474.527,19	1,01
0,8750 % ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	%	1.000	USD	84,415	774.378,50	1,64
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	800	USD	107,284	787.333,27	1,67
Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1432320429	%	1.250	USD	117,594	1.348.431,34	2,86
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2017(22)Tr.A	XS1638064953	%	1.400	USD	116,035	1.490.221,08	3,16
United Microelectronics Corp. DL-Zero Conv. Bds 2015(20)	XS1228110000	%	1.000	USD	100,465	921.612,70	1,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		26.339.635,16	55,89
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		6.038.149,71	12,81
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	1.000	USD	114,779	1.052.917,16	2,23
0,5000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US256163AA41	%	900	USD	112,639	929.961,47	1,97
0,1250 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2019(23)	US338307AB76	%	600	USD	144,751	796.718,65	1,69
2,3750 % Perficient Inc. DL-Exch. Nts 2018(23)	US71375UAB70	%	500	USD	118,819	544.991,29	1,16
0,3750 % RepliGen Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US759916AB50	%	800	USD	100,337	736.347,12	1,56
1,3750 % Silicon Laboratories Inc. DL-Exch. Notes 2018(22)	US826919AB88	%	800	USD	130,445	957.303,00	2,03
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2018(23)	US92940WAB54	%	1.000	USD	111,181	1.019.911,02	2,16

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		20.301.485,45	43,07
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	700	EUR	106,488	745.416,00	1,58
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	800	EUR	101,175	809.400,00	1,72
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	5.412	EUR	162,453	879.195,64	1,87
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1583310807	%	1.000	EUR	110,116	1.101.160,00	2,34
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	7.160	EUR	108,556	777.260,96	1,65
0,5990 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2017(24)	US09061GAH48	%	1.250	USD	98,647	1.131.169,16	2,40
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	1.000	USD	115,972	1.063.865,70	2,26
0,8750 % Cree Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US225447AB76	%	900	USD	109,486	903.925,79	1,92
4,2500 % CSG Systems Internatl Inc. DL-Conv.Notes 2016(22/36)	US126349AF63	%	800	USD	113,535	833.207,96	1,77
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2019(26) 144A	US29786AAH95	%	600	USD	98,781	543.698,74	1,15
2,0000 % FTI Consulting Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US302941AP45	%	1.000	USD	121,825	1.117.558,02	2,37
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	800	USD	114,838	842.766,72	1,79
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.000	USD	111,052	1.018.727,64	2,16
1,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Conv. Notes 2015(20)	US458660AD97	%	1.400	USD	99,850	1.282.353,00	2,72
LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010375	%	1.000	USD	96,945	889.322,08	1,89
0,2500 % Lumentum Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2018(24)	US55024UAB52	%	700	USD	116,328	746.992,02	1,58
1,5000 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2018(22)	US57164YAB39	%	1.100	USD	100,298	1.012.088,80	2,15
1,6250 % Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	US595017AF11	%	1.000	USD	128,959	1.183.001,56	2,51
0,5000 % New Relic Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US64829BAB62	%	1.200	USD	94,809	1.043.673,06	2,21
Nutanix Inc. DL-Zero Conv.Nts 2018(23)	US67059NAB47	%	800	USD	93,661	687.353,45	1,46
0,5000 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US852234AD56	%	1.200	USD	111,431	1.226.650,77	2,60
1,5000 % Verint Systems Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US92343XAA81	%	500	USD	100,878	462.698,38	0,98
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		5.408.202,46	11,47
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.632.445,65	3,46
0,1250 % BlackLine Inc. DL-Exch. Notes 2019(24) 144A	US09239BAA70	%	1.000	USD	95,687	877.777,27	1,86
0,0000 % PDD 0 10/01/24	US722304AA00	%	800	USD	102,833	754.668,38	1,60

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		3.775.756,81	8,01
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	100.000	JPY	105,073	891.989,72	1,89
0,1250 % Coupa Software Inc. DL-Conv. Notes 2019(25) 144A	US22266LAD82	%	1.200	USD	109,807	1.208.773,51	2,56
0,5000 % Splunk Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US848637AC82	%	1.700	USD	107,407	1.674.993,58	3,55
Summe Wertpapiervermögen				EUR		47.275.608,61	100,31
Derivate				EUR		-1.820.010,39	-3,86
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.748.929,56	3,71
Bankguthaben				EUR		1.748.929,56	3,71
Guthaben bei UBS Europe SE Luxembourg Branch (D)							
Guthaben in Fondswährung							
			79.690,19	EUR		79.690,19	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			30.405,98	CHF		27.974,96	0,06
			104.365.744,00	JPY		885.985,66	1,88
			823.329,37	USD		755.278,75	1,60
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		34.809,87	0,07
Zinsansprüche							
			34.809,87	EUR		34.809,87	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-419,94	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-5,33	GBP		-6,03	0,00
			-1.110,04	SEK		-103,57	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-467,75	SGD		-310,34	0,00

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-107.186,69	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			-26,75	EUR		-26,75	0,00
Verwaltungsvergütung			-36.432,41	EUR		-36.432,41	-0,08
Fondsmanagervergütung			-37.458,46	EUR		-37.458,46	-0,08
Verwahrstellenvergütung			-9.208,88	EUR		-9.208,88	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-18.176,50	EUR		-18.176,50	-0,04
Taxe d'abonnement			-5.883,69	EUR		-5.883,69	-0,01
Fondsvermögen				EUR		47.131.731,03	100,00
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR							
Anteilwert				EUR		57,06	
Ausgabepreis				EUR		59,63	
Rücknahmepreis				EUR		57,06	
Anteile im Umlauf				STK		392.407,574	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR							
Anteilwert				EUR		58,04	
Ausgabepreis				EUR		60,65	
Rücknahmepreis				EUR		58,04	
Anteile im Umlauf				STK		355.989,496	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR							
Anteilwert				EUR		117,85	
Ausgabepreis				EUR		123,15	
Rücknahmepreis				EUR		117,85	
Anteile im Umlauf				STK		29.214,320	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF							
Anteilwert				CHF		100,11	
Ausgabepreis				CHF		104,61	
Rücknahmepreis				CHF		100,11	
Anteile im Umlauf				STK		6.906,000	

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Derivate zum 30.09.2019

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.000.000,00	Kauf	EUR	890.932,97	920.047,84	12.12.2019	-29.881,16	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-4.500.000,00	Kauf	EUR	500.387,90	526.592,94	12.12.2019	-23.786,80	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	HKD	4.500.000,00	Verkauf	EUR	-518.108,58	526.592,94	12.12.2019	6.066,12	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-760.000.000,00	Kauf	EUR	6.185.927,88	6.451.821,03	12.12.2019	-263.783,67	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-37.000.000,00	Kauf	EUR	32.180.550,63	33.941.840,20	12.12.2019	-1.576.839,83	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	1.300.000,00	Verkauf	EUR	-1.130.008,92	1.192.551,14	12.12.2019	56.061,56	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	886.971,14	917.347,03	12.12.2019	-25.390,76	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	CHF	3.090.000,00	Verkauf	EUR	-2.756.130,36	2.842.947,83	13.12.2019	89.246,01	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-2.400.000,00	Kauf	EUR	2.158.299,20	2.208.114,82	13.12.2019	-51.701,87	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-1.820.010,40	
Total Derivate								-1.820.010,40	

Salm - Salm Sustainability Convertible

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	288.028,18
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-4.302,86
- Sonstige Erträge		EUR	8.091,13
Summe der Erträge		EUR	291.816,45
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-127,57
- Verwaltungsvergütung		EUR	-82.160,13
- Fondsmanagervergütung		EUR	-506.324,60
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.467,46
- Depotgebühren		EUR	-505,63
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-25.523,06
- Taxe d'abonnement		EUR	-25.156,17
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-2.382,61
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-5.300,52
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-6.694,39
- Aufwandsausgleich		EUR	92.805,02
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-29.741,61
Summe der Aufwendungen		EUR	-616.578,74
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-324.762,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.590.408,63	
- Devisentermingeschäften	EUR	902.169,39	
- Devisen	EUR	174.471,05	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.873.140,47	
- Devisentermingeschäften	EUR	-3.231.511,55	
- Devisen	EUR	-1.832,08	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.439.435,03
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.053.376,77	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.996.102,55	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	57.274,22
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-1.706.923,11

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 19.914,14 EUR enthalten.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

		EUR	73.623.503,62
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-24.140.738,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.599.267,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-37.740.006,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-644.111,15
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-1.706.923,11
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	47.131.731,03

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 353.492,276	EUR 19.621.100,03	EUR 55,51
2016/2017	Stück 360.795,442	EUR 21.275.008,63	EUR 58,97
2017/2018	Stück 357.128,719	EUR 20.951.753,11	EUR 58,67
2018/2019	Stück 392.407,574	EUR 22.390.664,45	EUR 57,06

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	357.128,719
Ausgegebene Anteile	99.186,740
Zurückgenommene Anteile	-63.907,885
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	392.407,574

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 355.772,135	EUR 19.930.510,92	EUR 56,02
2016/2017	Stück 570.694,226	EUR 34.039.485,63	EUR 59,65
2017/2018	Stück 806.716,054	EUR 48.004.005,98	EUR 59,51
2018/2019	Stück 355.988,496	EUR 20.662.182,20	EUR 58,04

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	806.716,054
Ausgegebene Anteile	74.336,746
Zurückgenommene Anteile	-525.063,304
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	355.988,496

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 17.923,221	EUR 2.066.584,65	EUR 115,30
2016/2017	Stück 23.553,299	EUR 2.874.098,82	EUR 122,03
2017/2018	Stück 38.575,942	EUR 4.667.744,53	EUR 121,00
2018/2019	Stück 29.526,721	EUR 3.442.831,26	EUR 117,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.575,942
Ausgegebene Anteile	7.368,202
Zurückgenommene Anteile	-16.729,824
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	29.526,721

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019 *)	Stück	6.906,000	CHF	691.326,12	CHF	100,11

*) Auflagedatum 28.01.2019

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	30.114,934
Zurückgenommene Anteile	-23.208,934
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	6.906,000

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	10.980.165,78	100,61
1. Aktien	10.230.434,21	93,74
2. Derivate	-298.845,64	-2,74
3. Bankguthaben	1.022.705,27	9,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.871,94	0,24
II. Verbindlichkeiten	-66.498,93	-0,61
III. Fondsvermögen	10.913.666,85	100,00

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

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		10.230.434,21	93,74
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		10.230.434,21	93,74
Aktien				EUR		10.230.434,21	93,74
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	7.500	CHF	19,610	135.316,04	1,24
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	2.500	CHF	44,370	102.056,31	0,94
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	400	CHF	476,600	175.397,92	1,61
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	1.000	CHF	147,000	135.247,03	1,24
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	750	CHF	223,200	154.016,01	1,41
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	70	CHF	2.474,000	159.333,89	1,46
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.450	CHF	104,100	234.653,60	2,15
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	400	CHF	492,300	181.175,82	1,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.000	EUR	213,850	213.850,00	1,96
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	2.000	EUR	87,420	174.840,00	1,60
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.000	EUR	227,250	227.250,00	2,08
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	1.700	EUR	64,680	109.956,00	1,01
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.000	EUR	117,700	117.700,00	1,08
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	3.300	EUR	31,590	104.247,00	0,96
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.000	EUR	61,700	123.400,00	1,13
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	2.500	EUR	52,240	130.600,00	1,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.000	EUR	237,400	237.400,00	2,18
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.500	EUR	107,880	161.820,00	1,48
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.500	EUR	80,500	120.750,00	1,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.500	EUR	98,250	147.375,00	1,35
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	7.000	EUR	17,730	124.110,00	1,14
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.600	EUR	89,160	142.656,00	1,31
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	1.000	EUR	133,750	133.750,00	1,23
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	4.000	EUR	27,120	108.480,00	0,99
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	2.950	EUR	29,750	87.762,50	0,80
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	50.000	GBP	1,786	100.949,69	0,92
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	STK	3.000	GBP	30,750	104.296,21	0,96
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	4.000	HKD	230,000	107.659,00	0,99
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	6.000	JPY	2.017,000	102.736,76	0,94
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	STK	3.500	JPY	5.570,000	165.497,70	1,52
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	5.000	JPY	4.749,000	201.576,96	1,85
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	9.000	JPY	2.825,000	215.838,88	1,98
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006	STK	3.900	JPY	5.160,000	170.837,43	1,57
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	5.000	JPY	2.475,000	105.054,32	0,96

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	7.000	JPY	1.634,500	97.129,62	0,89
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	3.000	JPY	6.705,000	170.761,03	1,56
LIXIL Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001	STK	7.500	JPY	1.900,000	120.971,64	1,11
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	8.000	JPY	2.753,000	186.966,98	1,71
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	10.000	JPY	2.125,000	180.396,31	1,65
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	3.000	SEK	303,200	84.865,79	0,78
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	10.000	SEK	153,350	143.075,73	1,31
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	39.000	SGD	3,100	80.214,97	0,73
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600	USD	276,250	152.050,27	1,39
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	2.500	USD	76,630	175.740,76	1,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	200	USD	1.221,140	224.041,83	2,05
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.000	USD	118,280	217.007,61	1,99
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.000	USD	223,970	205.458,21	1,88
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.000	USD	147,700	135.492,16	1,24
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	600	USD	232,820	128.146,04	1,17
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	3.100	USD	46,920	133.429,96	1,22
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.000	USD	49,410	135.978,35	1,25
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	2.500	USD	60,265	138.209,80	1,27
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	1.300	USD	83,150	99.160,63	0,91
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.000	USD	55,120	151.692,51	1,39
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.500	USD	232,020	319.264,29	2,93
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	3.000	USD	51,530	141.812,68	1,30
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	2.000	USD	64,350	118.062,56	1,08
Legg Mason Inc. Registered Shares DL -,10	US5249011058	STK	4.000	USD	38,190	140.133,93	1,28
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045	STK	2.000	USD	139,030	255.077,52	2,34
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	1.000	USD	144,410	132.474,08	1,21
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	5.000	USD	46,480	213.191,45	1,95
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.500	USD	129,240	296.394,83	2,72
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	1.100	USD	92,630	93.471,24	0,86
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.500	USD	161,980	222.887,81	2,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.500	USD	172,010	236.689,29	2,17
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	600	USD	150,060	82.594,26	0,76
Summe Wertpapiervermögen				EUR		10.230.434,21	93,74
Derivate				EUR		-298.845,64	-2,74

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.022.705,27	9,37
Bankguthaben				EUR		1.022.705,27	9,37
Guthaben bei UBS Europe SE Luxembourg Branch (D) Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				887.977,97	EUR	887.977,97	8,14
				76.534,81	GBP	86.528,90	0,79
				36.294,30	SEK	3.386,26	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				12.321,00	HKD	1.441,81	0,01
				292.398,00	JPY	2.482,24	0,02
				6.838,88	SGD	4.537,47	0,04
				39.625,81	USD	36.350,62	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	25.871,94	0,24
Dividendenansprüche				25.871,94	EUR	25.871,94	0,24
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-35.183,79	-0,32
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen				-38.241,26	CHF	-35.183,79	-0,32
Verbindlichkeiten					EUR	-31.315,14	-0,29
Verwaltungsvergütung				-7.311,98	EUR	-7.311,98	-0,07
Fondsmanagervergütung				-9.750,15	EUR	-9.750,15	-0,09
Verwahrstellenvergütung				-3.562,50	EUR	-3.562,50	-0,03
Prüfungskosten				-9.165,78	EUR	-9.165,78	-0,08
Veröffentlichungskosten				-164,44	EUR	-164,44	0,00
Taxe d'abonnement				-1.360,29	EUR	-1.360,29	-0,01
Fondsvermögen					EUR	10.913.666,85	100,00

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR							
Anteilwert				EUR		57,07	
Ausgabepreis				EUR		59,64	
Rücknahmepreis				EUR		57,07	
Anteile im Umlauf				STK		94.419,000	
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR							
Anteilwert				EUR		60,28	
Ausgabepreis				EUR		62,99	
Rücknahmepreis				EUR		60,28	
Anteile im Umlauf				STK		89.568,796	
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR							
Anteilwert				EUR		48,03	
Ausgabepreis				EUR		50,19	
Rücknahmepreis				EUR		48,03	
Anteile im Umlauf				STK		19,000	
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR							
Anteilwert				EUR		57,27	
Ausgabepreis				EUR		59,85	
Rücknahmepreis				EUR		57,27	
Anteile im Umlauf				STK		2.177,834	

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

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Derivate zum 30.09.2019

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.290.000,00	Kauf	EUR	1.148.435,46	1.186.861,72	12.12.2019	-39.414,77	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-260.000,00	Kauf	EUR	290.134,60	293.951,38	12.12.2019	-3.062,09	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	111.166,75	117.020,65	12.12.2019	-5.316,52	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-190.000.000,00	Kauf	EUR	1.545.705,33	1.612.955,26	12.12.2019	-66.722,56	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SEK	-2.300.000,00	Kauf	EUR	214.472,29	214.590,27	12.12.2019	-9,56	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-125.000,00	Kauf	EUR	79.894,63	82.935,24	12.12.2019	-2.666,90	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-4.250.000,00	Kauf	EUR	3.695.884,85	3.898.724,89	12.12.2019	-181.653,24	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-298.845,64	
Total Derivate								-298.845,64	

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	292.529,76
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-897,69
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.603,93
Summe der Erträge		EUR	293.236,00
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-14.353,18
- Fondsmanagervergütung		EUR	-102.274,46
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.956,53
- Depotgebühren		EUR	-294,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-20.572,41
- Taxe d'abonnement		EUR	-4.406,90
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-602,41
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-5.295,89
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-19.252,98
- Aufwandsausgleich		EUR	-14.921,04
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.290,49
Summe der Aufwendungen		EUR	-215.220,29
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	78.015,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	507.078,99
- Wertpapiergeschäften	EUR	379.545,31	
- Devisentermingeschäften	EUR	89.169,05	
- Devisen	EUR	38.364,63	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-723.584,57
- Wertpapiergeschäften	EUR	-241.874,89	
- Devisentermingeschäften	EUR	-476.400,45	
- Devisen	EUR	-5.309,23	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-216.505,58
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	499.718,65	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-704.209,35	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-204.490,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-342.980,57

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.463,72 EUR enthalten.

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Entwicklung des Fondsvermögens		2018/2019	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	11.965.612,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-707.279,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.779.331,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.486.611,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.685,59
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-342.980,57
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	10.913.666,85

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 19.615,000	EUR 1.058.215,58	EUR 53,95
2017/2018	Stück 39.515,000	EUR 2.266.772,77	EUR 57,36
2018/2019	Stück 94.419,000	EUR 5.388.594,69	EUR 57,07

*) Auflagedatum 20.01.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.515,000
Ausgegebene Anteile	69.939,000
Zurückgenommene Anteile	-15.035,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	94.419,000

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 49.560,649	EUR 2.807.861,77	EUR 56,66
2017/2018	Stück 88.993,649	EUR 5.377.862,74	EUR 60,43
2018/2019	Stück 89.568,796	EUR 5.399.425,94	EUR 60,28

*) Auflagedatum 04.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.993,649
Ausgegebene Anteile	575,147
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	89.568,796

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017 *)	Stück	9,000	EUR	447,39	EUR	49,71
2017/2018	Stück	19,000	EUR	1.010,20	EUR	53,17
2018/2019	Stück	19,000	EUR	912,58	EUR	48,03

*) Auflagedatum 27.06.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	19,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	19,000

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 72.920,495	EUR 4.029.088,58	EUR 55,25
2017/2018	Stück 74.266,034	EUR 4.319.966,96	EUR 58,17
2018/2019	Stück 2.177,834	EUR 124.733,65	EUR 57,27

*) Auflagedatum 13.10.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.266,034
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-72.088,200
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.177,834



KPMG Luxembourg, Société coopérative
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 beigefügten Jahresabschluss des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds („des Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie der Erläuterungen 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 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung 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 oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, 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 Jahresabschlussstellungsprozesses.

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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- 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 zum Jahresabschluss 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 einzelner seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, 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, 30. Januar 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen:

Salm - Salm Investment Grade Convertible, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Sustainability Equity

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:	Bank Vontobel AG (bis 15.02.2019) Gotthardstrasse 43 CH-8002 Zurich Tel. +41 58 283 71 11 vontobel.group@vontobel.ch Telco AG (ab 15.02.2019) Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@telco.ch
--------------	---	-------------	--

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der 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 Fonds veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „Fundinfo“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible	36,09
Salm - Salm Balanced Convertible	54,84
Salm - Salm Sustainability Convertible	84,26
Salm - Salm Sustainability Equity	-43,55

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	1,79	1,79
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	1,55	1,55
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	2,23	2,23
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	1,42	1,42
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	1,11	1,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	2,45	2,45
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	2,10	2,10
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	1,45	1,45
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	1,17	1,17
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	1,31	1,31
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	0,78	0,78
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	2,00	2,00
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	1,75	1,75
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	11,96	11,96
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	2,74	2,74

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	-3,61
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	-3,36
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	-4,04
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	-1,54
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	-1,24
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	-2,36
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	-2,21
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	-2,74
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	-2,47
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	-2,60
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	0,11
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	-0,51
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	-0,25
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	-9,67
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	-1,55

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (ungeprüft)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. September 2019 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	4,34
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	4,53
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	4,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	6,27
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	6,53
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	6,53
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	6,43
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	5,22
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	5,43
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	5,37
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	0,11
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	18,53
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	18,75
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	7,55
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	17,40

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (ungeprüft)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 30. September 2019 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	4,00
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	5,68
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	-5,28
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	16,29
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	18,71
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	19,63
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	13,56
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	22,28
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	24,73
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	21,38
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	0,11
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	14,39
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	21,12
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	-3,22
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	14,31

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