

**Salm**

**Jahresbericht  
zum 30. September 2022**

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 Vorstands	5 - 6
Bericht des Fondsmanagers	7 - 9
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	10 - 16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19
<b>Salm - Salm Balanced Convertible</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Entwicklung des Fondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 24
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)</b>	
Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 30
Derivate	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	34 - 39
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgezeichnet (vormals Salm- Salm Nachhaltige Aktienstrategie)</b>	
Vermögensübersicht	40
Vermögensaufstellung	41 - 45
Derivate	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung	47
Entwicklung des Fondsvermögens	48
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	49 - 52
<b>Salm - Salm Convertible Plus</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	53
Entwicklung des Fondsvermögens	54
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	55 - 57

# Salm

## Inhalt

### **Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect (in Liquidation)**

Vermögensübersicht	58
Vermögensaufstellung	59 - 60
Ertrags- und Aufwandsrechnung	61
Entwicklung des Fondsvermögens	62
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	63 - 65
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	66 - 68
Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)	69 - 78
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	69 - 72
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	72 - 77
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	73 - 77
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	78

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**Michael Reinhard**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

**Markus Neubauer**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Vorstands*

**Dr. Sofia Harrschar (ab 9. November 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### *Mitglieder des Vorstands*

**Matthias Müller**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Martin Groos**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Bernhard Heinz (ab 30. September 2022 )**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

### Verwah- und Zahlstelle

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

### Zahl- und Informationsstelle

**Telco AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

**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 Luxemburg

### Cabinet de révision agréé

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

# Salm

## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible), Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm Nachhaltige Aktienstrategie), Salm - Salm Convertible Plus und Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect (in Liquidation) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022.

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).

Zum 29. Juni 2022 ist der Teilfonds Salm - Salm Convertible Plus mit dem zum 29. Juni 2022 neu aufgelegten Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global Protect (in Liquidation) verschmolzen.

Die Umtauschverhältnisse lauten wie folgt:

Übertragende Teilfonds	Übernehmende Teilfonds	Umtauschverhältnis
Salm - Salm Convertible Plus V	Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect V (in Liquidation)	1,0000000000
Salm - Salm Convertible Plus I	Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect I (in Liquidation)	1,0000000000
Salm - Salm Convertible Plus R	Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect R (in Liquidation)	1,0000000000

Zum 29. Juni 2022 ist der Teilfonds Salm - Salm Balanced Convertible mit dem Teilfonds Salm-Salm Sustainability Convertible verschmolzen und in Salm - Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global umbenannt.

Die Umtauschverhältnisse lauten wie folgt:

Übertragende Teilfonds	Übernehmende Teilfonds	Umtauschverhältnis
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	1,2274984900
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	0,9258087400
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	0,8392358900

Zum 29. Juni 2022 ist der Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie in Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert umbenannt.

Der Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) wurde zum 24. November 2022 geschlossen.

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 9. November 2021 wurde Dr. Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen. Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

# Salm

Zum 30. September 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V (bis 28. Juni 2022)	LU0150164340	25.662.394,78 EUR	-19,45
Salm - Salm Balanced Convertible AK I (bis 28. Juni 2022)	LU0535036080	17.028.789,04 EUR	-19,31
Salm - Salm Balanced Convertible AK R (bis 28. Juni 2022)	LU0815452437	45.849,97 EUR	-20,93
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)	LU0264979492	49.740.091,02 EUR	-22,33
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)	LU0535037997	86.208.963,81 EUR	-22,11
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)	LU0815454565	2.287.209,21 EUR	-22,62
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)	LU1860403416	2.481.562,36 CHF	-22,19
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD )	LU1860403507	2.162.543,65 USD	-20,33
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P )	LU2044937584	9.557.393,02 EUR	-21,73
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)	LU1480732103	22.972.444,73 EUR	-23,44
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)	LU1480732285	15.368.432,51 EUR	-23,23
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)	LU1480732368	297.410,33 EUR	-23,89
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)	LU1860403762	11.970.559,31 USD	-20,94
Salm - Salm Convertible Plus AK V (bis 28. Juni 2022)	LU2044330384	2.505.477,13 EUR	-18,91
Salm - Salm Convertible Plus AK I (bis 28. Juni 2022)	LU2044330467	779.410,65 EUR	-19,01
Salm - Salm Convertible Plus AK R (bis 28. Juni 2022)	LU2044330897	372.517,09 EUR	-19,25
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	LU2413738514	2.544.942,40 USD	-0,49
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	LU2413738605	815.184,26 USD	-0,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	LU2413738787	389.183,12 USD	-0,62

## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2022

### Unser Leitbild im Asset-Management

„In unserem Asset-Management bauen wir auf die Werte und unternehmerischen Erfahrungen der Familie Salm - Salm.

Weltweit finanzieren und beteiligen wir uns an börsennotierten Unternehmen der Realwirtschaft und achten dabei besonders auf den verantwortungsvollen Umgang mit Mensch, Natur und Schöpfung.

In der glaubwürdigen und wertorientierten Kapitalanlage will Salm-Salm & Partner führend sein.“

### Das Wesen der Wandelanleihe

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

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

### Nachhaltige Ausrichtung unserer Investmentfonds

Strenge und ehrliche Nachhaltigkeitskriterien bilden einen integralen Bestandteil des Selektionsprozesses. Neben dem Ausschluss kontroverser Geschäftsmodelle und Geschäftspraktiken, investieren wir im Rahmen unseres Best-in-Class Ansatzes nur in die 50% der bestbewerteten Titel. Eine genaue Beschreibung aller Nachhaltigkeitskriterien des jeweiligen Fonds sind unter [www.salm-salm.de](http://www.salm-salm.de) veröffentlicht.

Bezüglich der Klimabilanzen unserer Fonds haben wir schon vor vielen Jahren Maßnahmen ergriffen. Begonnen haben wir damals mit der Optimierung und dem Reporting des CO2-Fußabdrucks im Rahmen der Nachhaltigkeitsanalyse.

Seit nunmehr sechs Jahren analysieren wir die Erderwärmungsbeiträge unserer Einzeltitel und können die Paris-Akkord-Konformität jedes Portfolios, dank unseres Klima-Research-Partners [right.based.on.science](http://right.based.on.science), in Grad Celsius ausweisen.

Dank dieser langjährigen Erfahrung in den Bereichen Nachhaltigkeit und Klima, konnten wir unser Ziel einer Einstufung all unserer Publikumsfonds unter Artikel 9 der EU SFDR erreichen. Diese Einstufung hebt die von uns angestrebte Identität von Produktwahrheit und Klarheit weiter hervor. Die Qualität der Selektionsprozesse lassen wir weiterhin von unabhängigen Auditoren wie dem Forum nachhaltiger Geldanlagen FNG und dem österreichischen Umweltzeichen bewerten.

### Fondsfusion

Nach einer Verzögerung des ursprünglichen Zeitplans (Dezember 2021) wurde die Fusion des Salm Balanced Convertible Fonds mit dem Salm Sustainability Fonds zum 29. Juni 2022 vollzogen. Das neue Investmentvermögen firmiert unter dem Namen Salm - Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global.

Damit entsprechen nun alle von uns verwaltete Publikumsfonds einer einheitlichen nachhaltigen Anlagephilosophie, welche wir im Laufe der letzten 30 Jahre Stück für Stück verfeinert haben.

Darüber hinaus wurde der Salm - Salm Convertible Plus Fonds mit einer neuen Aktienlösung (Salm-Salm Nachhaltige Aktien – Protect (in Liquidation)) verschmolzen.

Unserer Nachhaltigen Aktienstrategie erhält eine neue Bezeichnung, um der neuen Namenskonvention Rechnung zu tragen: Salm - Salm Nachhaltige Aktien – klimaoptimiert

## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2022

### Märkte

Die Performance nahezu aller Assetklassen war im abgelaufenen Geschäftsjahr von den Auswirkungen des russischen Überfalls auf die Ukraine, sowie der deutlich erhöhten Inflationsraten geprägt. Während die hybride russische Kriegsführung die Energieversorgung in Europa erschwerte und damit zu deutlich steigenden Energiekosten führte, wurde die Inflation in den USA vor allem durch den starken Arbeitsmarkt getrieben, nachdem die Inflationsraten aufgrund der Lieferkettenprobleme und erhöhter Nachfrage durch fiskalpolitische Unterstützung (Helikoptergeld) bereits auf einem deutlich höheren Niveau lagen. Ab März 2022 begann die US-Notenbank damit den Leitzins in mehreren Schritten deutlich zu erhöhen, um den „Preis“ des Geldes wieder anzuheben und die Inflationsentwicklung einzubremsen. Die Europäische Notenbank EZB folgte im Juli mit ihrer ersten Zinserhöhung seit 2011. Diese Handlungen beendeten eine Phase vergleichbar günstiger Finanzierungsbedingungen.

Höhere Zinsen verteuern den Preis des Geldes, was wiederum Konsum, Investitionen und Wachstum belastet. Ein Blick in die Historie zeigt, dass der dadurch bewirkte kurzfristige Schmerz – gemeint sind Kursverluste, Rezessionsängste, Abschwächung am Arbeitsmarkt – den langfristigen Horror der galoppierenden Inflation und ihrer Folgen wirksam bekämpft.

Ziel ist es, Geld so zu verteuern, dass Konsum und Investitionen zurückgehen. Damit sinkt die Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen. Die Margen und damit die Gewinne der Unternehmen geraten tendenziell unter Druck, was zu vermehrten Einsparungen auf der Unternehmensseite führt. Die Nachfrage nach Arbeitskräften, Gütern und Dienstleistungen fällt weiter und infolgedessen die Preise. So soll die Inflation weltweit eingefangen werden.

All diese Effekte treten mit einer gewissen zeitlichen Verzögerung ein, was tendenziell zu einer erhöhten Unsicherheit führt. Investoren werden risikoaverser und verlangen eine höhere Kompensation (Rendite) für das eingegangene Risiko. Risikoaufschläge (Credit-Spreads) steigen an. Dies belastet die Bewertung ausstehender Anlagen.

Auf Investoreseite werden erhöhte Diskontierungsraten für zukünftige Cashflows angenommen, was den Barwert zukünftiger Cashflows (Dividenden, Zinszahlungen) verringert und damit insbesondere die Bewertung langfristiger Anlagen und deren Kurse belastet. Historisch erhöhte Bewertungen kommen wieder auf ein gesundes Maß zurück.

Diese Entwicklung kann als perfekter Sturm für Wandelanleihen beschrieben werden. Fallende Aktienkurse führen zu Kursrückgängen in der Optionskomponente der Wandelanleihen, während steigende Credit-Spreads und höhere Zinsniveaus die Bewertung der Anleihenkomponente negativ beeinflussen.

Traditionell finanzieren sich insbesondere Unternehmen aus den Bereichen Technologie und Kommunikation, Gesundheit, Industrie und Handel durch Wandelanleihen. Diese Sektoren waren durch ihr Growth-Bias tendenziell stärker von Kursrückgängen betroffen als Value Titel.

Während in historischen Zinserhöhungsphasen Wandelanleihen durch ihre niedrigere Duration und die Partizipation an Aktienkurssteigerungen (Aktien tendieren auch in Phasen Steigender Inflation und Zinsen zu Kursgewinnen, da Unternehmen weiter in der Lage sind die (nominalen) Gewinne zu steigern) tendenziell besser performten als vergleichbare Anleiheportfolien, war dieser Effekt durch die historisch hohe Geschwindigkeit der Zinserhöhungen nicht ausgeprägt.

Deutlich höhere Zinsen in den USA und gestiegene Unsicherheiten ließen auch den Wert des USD im Vergleich zu Euro und anderen Währungen stark ansteigen. Diese Aufwertung konnte die Kursverluste von Euro Investoren in den USD-Anteilsscheinklassen unserer Fonds vermindern. In den Währungsgesicherten Eurotranchen fiel dieser Effekt durch den Hedge allerdings aus.

So lag die Performance globaler Wandelanleihen - und damit auch der Salm Fonds - zwischen der Wertentwicklung von (währungsgesicherten) Aktien und Anleihen.

Trotz dieser Umstände sind wir weiterhin positiv gestimmt und davon überzeugt, den richtigen Weg zu gehen. Dabei setzen wir auf eine gründliche und tiefgehende Analyse der Bilanzen der Unternehmen, in die wir investieren, und ihrer Geschäftsmodelle. Für uns steht die Selektion von gesunden Unternehmen an erster Stelle. Hier kaufen wir momentan bewusst günstiger in die Portfolien ein und bauen bestehende Positionen weiter aus. Auch wenn die Märkte schwanken und korrigieren: Qualität wird bestehen.

Die grundsätzlichen und zentralen Trends werden uns in den nächsten Jahren beschäftigen. Es sind die Alterung der Bevölkerung, der Klimaschutz, die weiter fortschreitende Digitalisierung unserer Wirtschaft und der starke Wandel unseres Mobilitätsverhaltens (Shared Economy) – wie auch immer dies ausgelöst wird. Unternehmen, die sich auf diese Transformationen eingestellt haben, werden unseres Erachtens weiterhin und zukünftig sehr erfolgreich sein.

Zudem sind Umbruchzeiten auch immer Zeiten mit großen Chancen. Historisch betrachtet standen am Anfang vor großen fortschrittlichen Entwicklungen immer unangenehme Verwerfungen. Bestehende Strukturen werden aufgebrochen, neue Geschäftsmodelle entstehen. Hier gibt es noch mehr aktuelle Themen: die Energieeffizienz, der Ausbau erneuerbarer Energien und somit Autarkie. Die Veränderung im Gesundheitssystem und eine wieder stärkere lokale Produktion mit stabilen Lieferketten sind weitere Punkte. Lösungen dafür lassen sich in profitable Geschäftsmodelle ummünzen.

Sachwerte, deren Cashflows aus realwirtschaftlichen Transaktionen stammen, haben historisch gesehen auch in inflationären Phasen profitiert. Auch wenn das reale Wachstum (nach Abzug der Inflationsrate) in den nächsten Monaten stagnieren oder sogar sinken wird, so werden die Unternehmensgewinne und damit auch das nominale Wachstum Inflationsraten besser abfedern als statische Cashflows von Anleihen. Betrachtet man historische Zinserhöhungsphasen, so folgten oftmals bereits nach Erreichen der Ziele (Deckelung der Inflation) Phasen sinkender Zinsen, um die eingebremste Wirtschaft wieder etwas zu stimulieren. Wenn die Markterwartungen einer finalen Zinsrate von ca. 3% in Europa und 4,5-5% in den USA (Ende 2023) zutreffend sind und die Notenbanken danach wieder etwas weniger restriktiv auftreten, kann dies positiv auf die Bewertung von Aktien und Wandelanleihen auswirken.

Risiken sehen wir in einer weiterhin erhöhten Inflationsrate und geopolitischen Verwerfungen rund um Russland und China.



## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2022

### Performance und Emissionstätigkeit (WANDELANLEIHENFONDS)

Neuausrichtung der Investmentstrategie

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

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

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

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

#### Teilfonds - Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global:

Das Sondervermögen bewies seit dem 30. Mai 2014, dass sich nachhaltiges Investment und Performance nicht ausschließen müssen. Der Salm-Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global I erreichte eine Performance von 7,09%, seine Benchmark (Thomson Reuters/Refinitiv Convertible Global Focus Hedged (EUR)) 7,26%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance bei -22,11%, die Benchmark erreichte -22,07%.

#### Teilfonds - Salm Nachhaltige Aktien Global – klimaoptimiert

Die V-Klasse unserer Nachhaltigen Aktienstrategie erzielte seit Auflage am 23. Januar 2017 10,51%. Der MSCI World TR hedged Euro-Weltaktienindex kommt auf 38,64%.

Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance unseres Fonds bei -23,44%, der MSCI erreichte -17,06%.

#### Teilfonds - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation):

Unser Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect -Fonds V (in Liquidation) erzielte seit seiner Auflage (29. Juni 2022) eine Performance von -0,49%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance unseres Fonds bei -0,49%.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

### Allgemeines

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

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt.

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

### 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, mit Ausnahme des zu liquidierenden Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect (in Liquidation).

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

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

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

### Devisenkurse

Per 30. September 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,5231
EUR - CAD	1,3457
EUR - CHF	0,9639
EUR - GBP	0,8773
EUR - HKD	7,6888
EUR - JPY	141,7630
EUR - SEK	10,8697
EUR - SGD	1,4052
EUR - USD	0,9795

### Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 0,175% p.a., mindestens 55.000,00 EUR p.a.. Die Register- und Transferstellenvergütung ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung beträgt bis zu 0,04% p.a., mindestens EUR 15.000,00 EUR p.a.. Im ersten Jahr nach Auflage beträgt die Verwahrstellenvergütung EUR 7.500,00.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

### Fondsmanagervergütung

*Salm - Salm Balanced Convertible (bis 28. Juni 2022)*

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

*Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)*

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von 1,10% für die Anteilklasse V, 0,80% für die Anteilklasse I, CHF, USD; 1,30% für die Anteilklasse R und 0,40% für die Anteilklasse P.

*Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet (vormals Salm Nachhaltige Aktienstrategie)*

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,25% für die Anteilklasse V, bis zu 0,90% für die Anteilklasse I, CHF und 1,40% für die Anteilklasse R.

*Salm - Salm Convertible Plus (bis 28. Juni 2022)*

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,10% für die Anteilklasse V, bis zu 0,80% für die Anteilklasse I und 1,30% für die Anteilklasse R.

Die Vertriebsstellenvergütung beträgt bis zu 0,5% p.a., die aus der Portfoliomanagervergütung der Anteilklasse R abgeführt wird.

*Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)*

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,25% für die Anteilklasse V USD, bis zu 0,90% für die Anteilklasse I USD und 1,50% für die Anteilklasse R USD.

### Performance Fee

*Salm - Salm Balanced Convertible (bis 29. Juni 2022) und Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR)*

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 Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

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

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

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

In der abgelaufenen Berichtsperiode ist keine Performance Fee angefallen.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

### *Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm Nachhaltige Aktienstrategie)*

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 Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

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

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

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

### *Salm - Salm Convertible Plus (bis 28. Juni 2022)*

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).

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- Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)*

Der Fondsmanager erhält außerdem eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 15% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% („Hurdle Rate“) übersteigt.

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

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

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

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

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

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

### Transaktionskosten

Für den am 30. September 2022 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 Balanced Convertible (bis zum 28. Juni 2022)	2.166,78
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global(vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)	5.567,44
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet (vormals Salm Nachhaltige Aktienstrategie)	24.247,32
Salm - Salm Convertible Plus (bis zum 28. Juni 2022)	2.514,65
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	0,00

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

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

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Salm - Salm Balanced Convertible (bis zum 28. Juni 2022)	48,04
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global(vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)	-20,84
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet (vormals Salm Nachhaltige Aktienstrategie)	23,47
Salm - Salm Convertible Plus (bis zum 28. Juni 2022)	80,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-2,04

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.

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

### Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Balanced Convertible AK V (bis zum 28. Juni 2022)	1,40	1,40
Salm - Salm Balanced Convertible AK I ((bis zum 28. Juni 2022)	1,15	1,15
Salm - Salm Balanced Convertible AK R (bis zum 28. Juni 2022)	3,60	3,60
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR( vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)	1,39	1,39
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)	1,10	1,10
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR(vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)	1,72	1,72
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)	1,35	1,35
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD )	1,48	1,48
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P )	0,63	0,63
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)	1,57	1,57
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)	1,30	1,30
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)	2,12	2,12
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)	1,23	1,23
Salm - Salm Convertible Plus AK V (bis zum 28. Juni 2022)	2,20	2,20
Salm - Salm Convertible Plus AK I (bis zum 28. Juni 2022)	2,40	2,40
Salm - Salm Convertible Plus AK R (bis zum 28. Juni 2022)	2,80	2,80
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	3,05	3,05
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	3,16	3,16
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	3,59	3,59

### 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Der Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) wurde zum 24. November 2022 geschlossen.



# Salm

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

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	204.312.500,22	98,58
Derivate	-9.263.022,62	-4,47
Bankguthaben	12.590.579,04	6,07
Sonstige Vermögensgegenstände	280.551,54	0,14
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>207.920.608,20</b>	<b>100,32</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-354.148,74	-0,17
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-77.283,55	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-9.461,69	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.970,25	-0,01
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-167.946,32	-0,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-24.676,56	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-657.487,09</b>	<b>-0,32</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>207.263.121,11</b>	<b>100,00</b>

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

# Salm

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		966.566,51
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		910.464,48
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-41.085,55
- Sonstige Erträge	EUR		24.112,92
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.860.058,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-7.000,71
- Verwaltungsvergütung	EUR		-325.075,71
- Fondsmanagervergütung	EUR		-2.145.953,73
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-108.586,09
- Depotgebühren	EUR		-5.141,21
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-29.917,73
- Taxe d'abonnement	EUR		-106.704,04
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.182,01
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-251.107,70
- Aufwandsausgleich	EUR		-639.409,21
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-200.290,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.821.368,55</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.961.310,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 19.393.676,46
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.169.871,65	
- Devisentermingeschäften	EUR	8.755.280,84	
- Devisen	EUR	1.468.523,97	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -63.282.349,14
- Wertpapiergeschäften	EUR	-26.675.872,92	
- Devisentermingeschäften	EUR	-36.498.753,16	
- Devisen	EUR	-107.723,08	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-43.888.672,71</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>-20.191.719,34</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>-66.041.702,25</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 66.543,29 EUR enthalten.

# Salm

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>241.717.478,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	22.283.281,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen *)	EUR	122.640.748,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-100.357.466,73		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	9.304.063,35
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-66.041.702,25
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>207.263.121,11</b>

\*) Die Positionen beinhalten die Mittelzu- und -abflüsse aus den Verschmelzungen der Teilfonds Salm - Salm Convertible Plus per 28. Juni 2022 in Höhe von 3.657.404,88 EUR sowie Salm - Salm Balanced Convertible per 28.06.2022 in Höhe von 42.697.033,80 EUR.

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Oktober 2021 bis zum 28. Juni 2022

		<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	124.032,11
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-8.178,34
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>115.853,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-1.173,27
- Verwaltungsvergütung	EUR	-57.855,24
- Fondsmanagervergütung	EUR	-402.127,73
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.519,55
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.557,93
- Taxe d'abonnement	EUR	-19.255,58
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-6.342,12
- Aufwandsausgleich	EUR	56.696,96
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.269,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-477.404,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-361.550,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	2.629.043,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	831.296,44
- Devisentermingeschäften	EUR	1.277.874,58
- Devisen	EUR	519.872,47
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-8.845.271,83
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.876.320,57
- Devisentermingeschäften	EUR	-4.949.038,59
- Devisen	EUR	-19.912,67
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.216.228,33</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.140.406,07</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.718.184,95</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 8.464,81 EUR enthalten.

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Entwicklung des Fondsvermögens

2021/2022

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>64.678.872,09</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-53.499.109,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	109.991,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-53.609.100,40		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-461.577,80
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-10.718.184,95
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

## 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
2019/2020	Stück 450.686,895	EUR 37.506.514,39	EUR 83,22
2020/2021	Stück 430.911,114	EUR 37.816.259,51	EUR 87,76
28.06.2022 *)	Stück 362.484,263	EUR 25.622.394,78	EUR 70,69
30.09.2022	Stück 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00

\*) Übertragung auf den Teilfonds Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	430.911,114
Ausgegebene Anteile	886,794
Zurückgenommene Anteile	-431.797,908
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## 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
2019/2020	Stück 455.463,906	EUR 29.165.191,42	EUR 64,03
2020/2021	Stück 395.755,906	EUR 26.798.909,96	EUR 67,72
28.06.2022 *)	Stück 311.657,906	EUR 17.028.789,04	EUR 54,64
30.09.2022	Stück 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00

\*) Übertragung auf den Teilfonds Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	511,921
Ausgegebene Anteile	0,050
Zurückgenommene Anteile	-511,971
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## 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	
2019/2020	Stück	516,959	EUR	61.995,76	EUR	119,92
2020/2021	Stück	511,921	EUR	63.702,63	EUR	124,44
28.06.2022 *)	Stück	465,971	EUR	45.849,97	EUR	98,40
30.09.2022	Stück	0,00	EUR	0,00	EUR	0,00

\*) Übertragung auf den Teilfonds Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
 Ausgegebene Anteile  
 Zurückgenommene Anteile

#### Stücke

516,959  
 0,588  
 -517,547

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**0,000**



## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>153.107.904,80</b>	<b>100,35</b>
1. Anleihen	75.139.607,01	49,25
2. Wandelanleihen	82.560.816,01	54,11
3. Derivate	-7.660.460,03	-5,02
4. Bankguthaben	2.833.628,67	1,86
5. Sonstige Vermögensgegenstände	234.313,14	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-531.942,23</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>152.575.962,57</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>157.700.423,02</b>	<b>103,36</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>45.127.591,60</b>	<b>29,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>10.433.659,45</b>	<b>6,84</b>
Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2020(23)	XS2240512124	%	2.200	EUR	100,137	2.203.014,00	1,44
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	%	2.900	EUR	86,802	2.517.258,00	1,65
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8	%	2.500	USD	99,525	2.540.199,08	1,66
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	1.200	USD	107,114	1.312.269,53	0,86
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	104,580	1.067.687,60	0,70
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	%	1.000	USD	77,697	793.231,24	0,52
<b>Wandelanleihen</b>				<b>EUR</b>		<b>34.693.932,15</b>	<b>22,74</b>
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	3.000	EUR	97,614	2.928.420,00	1,92
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	3.300	EUR	92,126	3.040.158,00	1,99
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4	%	4.200	EUR	93,721	3.936.282,00	2,58
0,6250 % Kingsoft Corp. Ltd. HD-Convertible Bonds 2020(25)	XS2158580493	%	18.000	HKD	100,769	2.359.070,34	1,55
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	250.000	JPY	102,022	1.799.164,80	1,18
Nippon Steel Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2387597573	%	290.000	JPY	104,015	2.127.801,33	1,39
Rohm Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2019(24)	XS2080209435	%	320.000	JPY	103,811	2.343.313,84	1,54
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	%	3.750	SGD	100,873	2.691.956,66	1,76
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25) Reg.S	USY0889VAB63	%	2.200	USD	133,944	3.008.441,04	1,97
Kakao Corp. DL-Zero Conv. Bonds 2020(23)	XS2247556199	%	1.200	USD	96,751	1.185.310,87	0,78
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	2.000	USD	88,541	1.807.881,57	1,18
1,5000 % LG Display Co. Ltd. DL-Conv. Notes 2019(24)	XS2036529415	%	2.800	USD	99,024	2.830.701,38	1,86
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)Tr.A	XS2211997155	%	2.000	USD	100,329	2.048.575,80	1,34
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	%	1.000	USD	98,744	1.008.106,18	0,66
Yageo Corp. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)	XS2156579497	%	1.600	USD	96,649	1.578.748,34	1,03
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>97.164.379,18</b>	<b>63,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>59.735.217,60</b>	<b>39,15</b>
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	2.100	EUR	80,219	1.684.599,00	1,10
Elliott Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2019(22)	XS2051856669	%	1.000	EUR	99,362	993.620,00	0,65
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	2.000	EUR	89,907	1.798.140,00	1,18
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	3.400	USD	101,995	3.540.408,37	2,32
0,1250 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US08265TAB52	%	3.100	USD	83,953	2.657.011,74	1,74
0,1250 % BlackLine Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	US09239BAB53	%	2.300	USD	103,638	2.433.562,02	1,59
0,2500 % Block Inc. DL-Conv. Nts 2020(24/27)	US852234AK99	%	1.000	USD	72,367	738.815,72	0,48

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US10316TAB08	%	2.000	USD	110,471	2.255.661,05	1,48
2,2500 % Burlington Stores Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US122017AB26	%	2.300	USD	95,947	2.252.966,82	1,48
Cable One Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US12685JAE55	%	3.500	USD	77,039	2.752.797,35	1,80
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	%	3.000	USD	114,203	3.497.794,79	2,29
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AK39	%	3.600	USD	92,661	3.405.611,03	2,23
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US338307AD33	%	3.000	USD	91,048	2.788.606,43	1,83
2,0000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Exch. Notes 2019(24) 144A	US45867GAB77	%	2.700	USD	93,701	2.582.875,96	1,69
0,1250 % Jamf Holding Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)	US47074LAB18	%	3.000	USD	81,435	2.494.180,70	1,63
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US55024UAD19	%	2.800	USD	93,779	2.680.767,74	1,76
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74	%	1.600	USD	114,560	1.871.322,10	1,23
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	3.600	USD	92,899	3.414.358,35	2,24
0,3750 % Nuvasive Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US670704AJ40	%	2.500	USD	87,703	2.238.463,50	1,47
0,1250 % Perficient Inc. DL-Exch. Nts 2021(26)	US71375UAE10	%	2.400	USD	75,280	1.844.532,92	1,21
1,0000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	US743312AB62	%	3.000	USD	94,267	2.887.197,55	1,89
0,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US753422AF15	%	3.600	USD	76,058	2.795.393,57	1,83
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65	%	1.900	USD	109,105	2.116.380,81	1,39
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	%	3.600	USD	95,442	3.507.822,36	2,30
0,6250 % Zendesk Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98936JAD37	%	500	USD	98,406	502.327,72	0,33
<b>Wandelanleihen</b>				<b>EUR</b>		<b>37.429.161,58</b>	<b>24,53</b>
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	2.800	EUR	109,929	3.078.012,00	2,02
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	2.600	EUR	93,392	2.428.192,00	1,59
Edenred S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395	STK	43.947	EUR	59,719	2.624.470,89	1,72
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5	%	1.500	EUR	97,731	1.465.965,00	0,96
0,1250 % Block Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US852234AF05	%	2.000	USD	91,256	1.863.318,02	1,22
0,0000 % Block Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26)	US852234AJ27	%	1.000	USD	78,900	805.513,02	0,53
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	%	1.000	USD	120,446	1.229.668,20	0,81
0,1250 % Coupa Software Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US22266LAC00	%	3.800	USD	84,786	3.289.298,62	2,16
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	%	2.500	USD	88,466	2.257.937,72	1,48
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	3.400	USD	90,507	3.141.641,65	2,06
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	2.300	USD	96,028	2.254.868,81	1,48
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	1.200	USD	118,086	1.446.689,13	0,95
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)	US472145AF83	%	2.000	USD	107,294	2.190.791,22	1,44
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82	%	3.700	USD	99,754	3.768.144,97	2,47
0,6250 % Silicon Laboratories Inc. DL-Conv. Nts 2021(25)	US826919AD45	%	1.000	USD	118,919	1.214.078,61	0,80
0,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US90353TAJ97	%	2.500	USD	82,982	2.117.968,35	1,39
Vail Resorts Inc. DL-Zero Conv. Notes 2021(26)	US91879QAN97	%	2.500	USD	88,257	2.252.603,37	1,48

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>15.408.452,24</b>	<b>10,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>4.970.729,96</b>	<b>3,26</b>
0,7500 % Envestnet Inc. DL-Exch. Notes 2022(25)	US29404KAE64	%	2.300	USD	84,083	1.974.383,87	1,29
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	US848637AD65	%	3.300	USD	88,937	2.996.346,09	1,96
<b>Wandelanleihen</b>				<b>EUR</b>		<b>10.437.722,28</b>	<b>6,84</b>
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2018(25)	XS1762847066	%	320.000	JPY	108,887	2.457.893,81	1,61
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	350.000	JPY	110,495	2.728.021,42	1,79
0,2500 % John Bean Technologies Corp. DL-Conv. Nts 2022(26)	US477839AB04	%	2.900	USD	83,241	2.464.511,49	1,62
2,5000 % National Vision Holdings Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US63845RAB33	%	2.200	USD	124,098	2.787.295,56	1,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>157.700.423,02</b>	<b>103,36</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-7.660.460,03</b>	<b>-5,02</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>2.833.628,67</b>	<b>1,86</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.833.628,67</b>	<b>1,86</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			104.688,30	AUD		68.733,70	0,05
			970,32	GBP		1.106,03	0,00
			382.278,82	HKD		49.718,92	0,03
			1.431.401,00	JPY		10.097,14	0,01
			142.362,35	SGD		101.311,09	0,07
			2.549.307,22	USD		2.602.661,79	1,71
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>234.313,14</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche							
Sonstige Forderungen							
			234.288,11	EUR		234.288,11	0,15
			25,03	EUR		25,03	0,00

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-324.815,70</b>	<b>-0,21</b>
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
EUR - Kredite			-311.949,84	EUR		-311.949,84	-0,20
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-1.179,64	SEK		-108,53	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-12.296,79	CHF		-12.757,33	-0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-207.126,53</b>	<b>-0,14</b>
Verwaltungsvergütung			-56.441,53	EUR		-56.441,53	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-6.019,23	EUR		-6.019,23	0,00
Fondsmanagervergütung			-116.453,20	EUR		-116.453,20	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-10.083,03	EUR		-10.083,03	-0,01
Taxe d'abonnement			-18.129,54	EUR		-18.129,54	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>152.575.962,57</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)</b>							
Anteilwert				EUR		54,77	
Ausgabepreis				EUR		57,23	
Rücknahmepreis				EUR		54,77	
Anteile im Umlauf				STK		908.201,958	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)</b>							
Anteilwert				EUR		56,17	
Ausgabepreis				EUR		58,70	
Rücknahmepreis				EUR		56,17	
Anteile im Umlauf				STK		1.534.778,398	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)</b>							
Anteilwert				EUR		111,31	
Ausgabepreis				EUR		116,32	
Rücknahmepreis				EUR		111,31	
Anteile im Umlauf				STK		20.548,554	

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)</b>							
Anteilwert				CHF		95,75	
Ausgabepreis				CHF		100,06	
Rücknahmepreis				CHF		95,75	
Anteile im Umlauf				STK		25.916,834	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD)</b>							
Anteilwert				USD		78,13	
Ausgabepreis				USD		78,13	
Rücknahmepreis				USD		78,13	
Anteile im Umlauf				STK		27.677,750	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P)</b>							
Anteilwert				EUR		76,46	
Ausgabepreis				EUR		79,90	
Rücknahmepreis				EUR		76,46	
Anteile im Umlauf				STK		125.000,000	

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

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Derivate zum 30.09.2022

### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2022

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	HKD	-20.500.000,00	Kauf	EUR	2.484.344,48	2.666.215,79	15.12.2022	-169.993,16	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-1.000.000.000,00	Kauf	EUR	7.150.421,73	7.054.026,79	15.12.2022	76.429,01	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-400.000.000,00	Kauf	EUR	2.893.349,21	2.821.610,72	15.12.2022	63.752,12	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-210.000.000,00	Kauf	EUR	1.523.871,79	1.481.345,63	15.12.2022	38.333,32	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-400.000.000,00	Kauf	USD	2.968.606,88	5.852.347,70	15.12.2022	184.454,09	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	JPY	400.000.000,00	Verkauf	USD	-2.968.381,04	5.852.347,70	15.12.2022	-184.223,52	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-2.500.000,00	Kauf	EUR	1.706.330,66	1.779.106,18	15.12.2022	-64.221,77	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.036.618,12	1.067.463,71	15.12.2022	-25.713,34	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-86.000.000,00	Kauf	EUR	81.597.334,23	87.799.897,91	15.12.2022	-5.687.852,86	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.800.000,00	Kauf	EUR	1.686.619,85	1.837.672,28	15.12.2022	-140.279,41	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-25.000.000,00	Kauf	EUR	23.806.238,55	25.523.226,14	15.12.2022	-1.567.362,35	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	3.000.000,00	Verkauf	EUR	-2.912.777,74	3.062.787,14	15.12.2022	132.054,37	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.300.000,00	Kauf	EUR	2.245.365,98	2.348.136,80	15.12.2022	-89.005,30	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.250.000,00	Kauf	EUR	2.186.324,82	2.297.090,35	15.12.2022	-97.299,26	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-7.000.000,00	Kauf	EUR	6.771.157,89	7.146.503,32	15.12.2022	-333.450,36	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.800.000,00	Kauf	EUR	2.761.895,24	2.858.601,33	15.12.2022	-79.948,06	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	3.300.000,00	Verkauf	EUR	-3.279.221,21	3.369.065,85	15.12.2022	70.094,11	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.500.000,00	Verkauf	EUR	-2.505.083,57	2.552.322,61	15.12.2022	32.276,52	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.800.000,00	Kauf	EUR	2.779.422,82	2.858.601,33	15.12.2022	-62.420,48	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	7.000.000,00	Verkauf	EUR	-7.216.311,09	7.146.503,32	15.12.2022	-111.702,84	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	2.680.000,00	Verkauf	EUR	-2.579.651,06	2.780.371,41	15.12.2022	206.456,15	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-95.000,00	Kauf	EUR	95.949,44	98.557,94	15.12.2022	-2.811,82	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	94.000,00	Verkauf	EUR	-96.310,32	97.520,49	15.12.2022	1.411,35	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-80.000,00	Kauf	EUR	82.219,41	82.996,16	15.12.2022	-947,97	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-90.000,00	Kauf	EUR	94.387,46	93.370,68	15.12.2022	824,15	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.200.000,00	Verkauf	EUR	-2.087.597,88	2.246.043,90	15.12.2022	145.279,00	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	73.000,00	Verkauf	EUR	-71.034,07	74.527,82	15.12.2022	3.056,85	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-70.000,00	Kauf	EUR	70.039,96	71.465,03	15.12.2022	-1.006,13	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	90.000,00	Verkauf	EUR	-89.427,09	91.883,61	15.12.2022	1.917,88	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-100.000,00	Kauf	EUR	102.934,08	102.092,90	15.12.2022	1.439,67	UBS Europe SE, Luxembourg Branch

**Total Devisentermingeschäfte**

**-7.660.460,03**

**Total Derivate**

**-7.660.460,03**

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	777.413,45
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-30.458,93
- Sonstige Erträge		EUR	134,87
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>747.089,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-3.169,76
- Verwaltungsvergütung		EUR	-190.770,36
- Fondsmanagervergütung		EUR	-1.167.387,16
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-56.110,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.585,99
- Taxe d'abonnement		EUR	-60.856,80
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-1.053,00
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-17.306,01
- Aufwandsausgleich		EUR	-534.074,37
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-97.348,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.137.662,52</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.390.573,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	10.031.386,69
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.415.824,23	
- Devisentermingeschäften	EUR	4.108.291,67	
- Devisen	EUR	507.270,79	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-41.792.966,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	-17.618.140,59	
- Devisentermingeschäften	EUR	-24.165.933,80	
- Devisen	EUR	-8.892,00	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-31.761.579,71</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-8.644.017,04</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-41.796.169,87</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 35.986,31 EUR enthalten.



## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Entwicklung des Fondsvermögens

				<b>2021/2022</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR 131.051.560,01</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 53.940.986,10
	a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen *)	EUR 94.679.127,46	
	b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -40.738.141,36	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 9.379.586,34
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -41.796.169,87
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>				<b>EUR 152.575.962,57</b>

\*) beinhaltet Mittelzufluss aus der Verschmelzung mit Salm - Salm Balanced Convertible am 29. Juni 2022 in Höhe von 45.258.457,66 EUR.

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück 392.407,574	EUR 22.390.664,45	EUR 57,06
2019/2020	Stück 392.166,372	EUR 25.735.066,15	EUR 65,62
2020/2021	Stück 488.247,649	EUR 34.430.748,47	EUR 70,52
2021/2022	Stück 908.201,958	EUR 49.740.091,02	EUR 54,77

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	488.247,649
Ausgegebene Anteile	537.823,490
Zurückgenommene Anteile	-117.869,200
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>908.201,958</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück 355.988,496	EUR 20.662.182,20	EUR 58,04
2019/2020	Stück 582.084,597	EUR 38.948.128,94	EUR 66,91
2020/2021	Stück 1.049.364,507	EUR 75.673.107,31	EUR 72,11
2021/2022	Stück 1.534.778,398	EUR 86.208.963,81	EUR 56,17

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.049.364,507
Ausgegebene Anteile	977.354,310
Zurückgenommene Anteile	-491.940,370
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.534.778,398</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück 29.526,721	EUR 3.442.831,26	EUR 117,85
2019/2020	Stück 21.602,853	EUR 2.906.007,56	EUR 134,52
2020/2021	Stück 23.703,288	EUR 3.409.680,56	EUR 143,85
2021/2022	Stück 20.548,554	EUR 2.287.209,21	EUR 111,31

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.703,288
Ausgegebene Anteile	9.208,160
Zurückgenommene Anteile	-12.362,940
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.548,554</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019 *)	Stück 6.906,000	CHF 691.326,12	CHF 100,11
2019/2020	Stück 16.865,000	CHF 1.938.446,83	CHF 114,94
2020/2021	Stück 27.571,834	CHF 3.393.001,56	CHF 123,06
2021/2022	Stück 25.916,834	CHF 2.481.562,36	CHF 95,75

\*) Auflagedatum 28.01.2019

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.571,834
Ausgegebene Anteile	100,000
Zurückgenommene Anteile	-1.755,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>25.916,834</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD)

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück 25.840,750	USD 2.534.300,05	USD 98,07
2021/2022	Stück 27.677,750	USD 2.162.543,65	USD 78,13

\*) Auflagedatum 26.01.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.840,750
Ausgegebene Anteile	1.840,000
Zurückgenommene Anteile	-3,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.677,750</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P)

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück 125.000,000	EUR 12.211.677,16	EUR 97,69
2021/2022	Stück 125.000,000	EUR 9.557.393,02	EUR 76,46

\*) Auflagedatum 26.07.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>125.000,000</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.951.330,83</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	46.612.077,20	91,65
2. Derivate	-1.602.562,59	-3,15
3. Bankguthaben	5.895.577,82	11,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	46.238,40	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-91.951,56</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>50.859.379,27</b>	<b>100,00</b>

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



## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>46.612.077,20</b>	<b>91,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>46.612.077,20</b>	<b>91,65</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>46.612.077,20</b>	<b>91,65</b>
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	18.600	AUD	30,580	373.441,01	0,73
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	16.500	CAD	33,780	414.185,93	0,81
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	8.900	CAD	65,530	433.393,03	0,85
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	5.900	CAD	141,800	621.698,74	1,22
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.200	CHF	427,500	532.212,89	1,05
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.515	CHF	220,000	345.782,76	0,68
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	745	CHF	463,500	358.239,96	0,70
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.438	CHF	395,000	589.283,12	1,16
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.850	EUR	118,880	457.688,00	0,90
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.270	EUR	433,600	550.672,00	1,08
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	8.100	EUR	66,900	541.890,00	1,07
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	7.500	EUR	31,790	238.425,00	0,47
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	20.000	EUR	23,155	463.100,00	0,91
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	42.000	EUR	17,492	734.664,00	1,44
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	52.000	EUR	18,480	960.960,00	1,89
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.300	EUR	65,100	345.030,00	0,68
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	230.000	EUR	2,772	637.560,00	1,25
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	13.500	EUR	39,610	534.735,00	1,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	870	EUR	610,400	531.048,00	1,04
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	5.100	EUR	48,900	249.390,00	0,49
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	29.500	EUR	15,710	463.445,00	0,91
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.700	EUR	84,120	647.724,00	1,27
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	50.000	EUR	6,250	312.500,00	0,61
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.700	EUR	99,920	569.544,00	1,12
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	11.500	HKD	266,400	398.449,69	0,78
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	42.500	JPY	1.046,000	313.586,76	0,62
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	22.500	JPY	4.243,000	673.430,30	1,32
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	JP3906000009	STK	34.000	JPY	2.139,000	513.011,15	1,01
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	6.800	JPY	8.130,000	389.974,82	0,77
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006	STK	21.000	JPY	2.719,000	402.777,88	0,79
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	5.900	JPY	9.286,000	386.471,79	0,76
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	21.000	JPY	4.750,000	703.639,17	1,38
Yakult Honsha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3931600005	STK	12.200	JPY	8.410,000	723.757,26	1,42
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	17.100	JPY	5.140,000	620.006,63	1,22
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	6.800	USD	134,210	931.728,43	1,83
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.700	USD	257,300	446.564,57	0,88
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.800	USD	275,200	505.727,41	0,99

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	4.825	USD	63,360	312.110,26	0,61
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	4.740	USD	121,550	588.205,21	1,16
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	3.100	USD	214,700	679.499,74	1,34
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	7.100	USD	130,160	943.477,28	1,86
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.300	USD	225,400	759.387,44	1,49
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	4.150	USD	139,340	590.363,45	1,16
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	11.600	USD	138,200	1.636.671,77	3,22
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	2.650	USD	117,490	317.864,73	0,62
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	5.000	USD	117,210	598.315,47	1,18
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	370	USD	1.502,760	567.658,19	1,12
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	9.800	USD	42,560	425.817,25	0,84
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	6.200	USD	57,440	363.581,42	0,71
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	18.400	USD	29,020	545.143,44	1,07
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.000	USD	258,290	527.391,53	1,04
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	2.480	USD	454,240	1.150.092,09	2,26
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.800	USD	323,350	594.211,33	1,17
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	12.000	USD	41,380	506.952,53	1,00
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	1.680	USD	400,110	686.252,99	1,35
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	10.500	USD	46,040	493.537,52	0,97
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	2.200	USD	190,790	428.522,72	0,84
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	3.300	USD	149,290	502.967,84	0,99
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.900	USD	284,340	841.843,80	1,66
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	8.850	USD	50,100	452.664,62	0,89
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.200	USD	232,900	1.236.426,75	2,43
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	2.000	USD	329,840	673.486,47	1,32
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.950	USD	243,110	483.986,22	0,95
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.890	USD	121,390	482.089,94	0,95
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	9.000	USD	63,090	579.693,72	1,14
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	870	USD	329,990	293.099,85	0,58
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.100	USD	163,260	516.698,32	1,02
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	6.500	USD	101,600	674.221,54	1,33
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.200	USD	112,980	253.758,04	0,50
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	3.265	USD	305,350	1.017.833,33	2,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.720	USD	143,840	693.134,05	1,36
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	400	USD	922,000	376.518,63	0,74
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	3.320	USD	204,750	693.996,94	1,36

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)5/9/SW 500	US78440P3064	STK	11.230	USD	19,260	220.816,54	0,43
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	2.000	USD	231,460	472.608,47	0,93
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	5.500	USD	148,390	833.226,14	1,64
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	8.500	USD	40,320	349.892,80	0,69
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	4.500	USD	161,540	742.143,95	1,46
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.100	USD	505,040	1.082.781,01	2,13
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.000	USD	177,650	1.088.208,27	2,14
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.700	USD	87,360	419.185,30	0,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>46.612.077,20</b>	<b>91,65</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.602.562,59</b>	<b>-3,15</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>5.895.577,82</b>	<b>11,59</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>5.895.577,82</b>	<b>11,59</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung			2.771.604,65	EUR		2.771.604,65	5,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			98.213,61	AUD		64.482,71	0,13
			22.056,97	CAD		16.390,70	0,03
			50.532,29	CHF		52.424,83	0,10
			539.054,58	GBP		614.447,26	1,21
			2.564.042,93	HKD		333.477,65	0,66
			117.262.723,00	JPY		827.174,39	1,63
			3.505,67	SGD		2.494,78	0,00
			1.188.212,69	USD		1.213.080,85	2,39

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>46.238,40</b>	<b>0,09</b>
Dividendenansprüche			44.223,40	EUR		44.223,40	0,09
Sonstige Forderungen			2.015,00	EUR		2.015,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-9.260,50</b>	<b>-0,02</b>
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-100.658,83	SEK		-9.260,50	-0,02
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-82.691,06</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			-19.476,89	EUR		-19.476,89	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-2.017,45	EUR		-2.017,45	0,00
Fondsmanagervergütung			-47.660,14	EUR		-47.660,14	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.125,00	EUR		-7.125,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-6.411,58	EUR		-6.411,58	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>50.859.379,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)</b>							
Anteilwert				EUR		54,97	
Ausgabepreis				EUR		57,44	
Rücknahmepreis				EUR		54,97	
Anteile im Umlauf				STK		417.902,867	
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)</b>							
Anteilwert				EUR		58,59	
Ausgabepreis				EUR		61,23	
Rücknahmepreis				EUR		58,59	
Anteile im Umlauf				STK		262.289,796	

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)</b>							
Anteilwert				EUR		49,54	
Ausgabepreis				EUR		51,77	
Rücknahmepreis				EUR		49,54	
Anteile im Umlauf				STK		6.003,510	
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)</b>							
Anteilwert				USD		51,34	
Ausgabepreis				USD		53,65	
Rücknahmepreis				USD		51,34	
Anteile im Umlauf				STK		233.178,000	

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

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Derivate zum 30.09.2022

### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2022

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	AUD	-710.000,00	Kauf	EUR	466.607,83	466.154,55	15.12.2022	2.570,26	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-2.000.000,00	Kauf	EUR	1.464.394,17	1.486.215,35	15.12.2022	-13.611,99	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-150.000,00	Kauf	EUR	113.451,52	111.466,15	15.12.2022	2.601,06	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-2.100.000,00	Kauf	EUR	2.018.338,24	2.178.649,24	15.12.2022	-164.805,47	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	100.000,00	Verkauf	EUR	-104.201,41	103.745,20	15.12.2022	-242,19	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-530.000,00	Kauf	EUR	608.282,70	604.126,30	15.12.2022	7.083,41	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-7.200.000,00	Kauf	EUR	871.565,35	936.427,01	15.12.2022	-60.689,82	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	HKD	1.000.000,00	Verkauf	EUR	-126.783,62	130.059,31	15.12.2022	2.696,26	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-800.000.000,00	Kauf	EUR	5.713.143,94	5.643.221,43	15.12.2022	53.949,76	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-30.000.000,00	Kauf	EUR	208.317,46	211.620,80	15.12.2022	-3.902,32	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-30.600.000,00	Kauf	EUR	28.997.417,15	31.240.428,79	15.12.2022	-2.059.870,35	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.000.000,00	Kauf	EUR	1.942.304,81	2.041.858,09	15.12.2022	-87.583,26	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.300.000,00	Kauf	EUR	1.267.077,90	1.327.207,76	15.12.2022	-52.349,35	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.457.762,50	1.531.393,57	15.12.2022	-64.653,55	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-580.000,00	Kauf	EUR	561.011,66	592.138,85	15.12.2022	-27.655,88	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	974.979,59	1.020.929,05	15.12.2022	-39.964,45	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.900.000,00	Verkauf	EUR	-2.880.337,95	2.960.694,23	15.12.2022	62.999,75	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.002.023,39	1.020.929,05	15.12.2022	12.920,65	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.488.429,54	1.531.393,57	15.12.2022	-33.986,51	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.500.000,00	Verkauf	EUR	-1.488.160,64	1.531.393,57	15.12.2022	34.255,41	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.900.000,00	Verkauf	EUR	-1.962.575,34	1.939.765,19	15.12.2022	-34.181,67	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	11.400.000,00	Verkauf	EUR	-10.811.185,02	11.638.591,12	15.12.2022	759.176,99	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	340.000,00	Verkauf	EUR	-318.762,03	347.115,88	15.12.2022	26.318,94	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	700.000,00	Verkauf	EUR	-680.744,73	714.650,33	15.12.2022	29.716,10	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	520.000,00	Verkauf	EUR	-503.947,36	530.883,10	15.12.2022	23.823,54	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	300.000,00	Verkauf	EUR	-292.749,39	306.278,71	15.12.2022	11.733,81	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	250.000,00	Verkauf	EUR	-243.449,69	255.232,26	15.12.2022	10.286,32	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	650.000,00	Verkauf	EUR	-629.294,21	663.603,88	15.12.2022	30.419,41	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	250.000,00	Verkauf	EUR	-243.988,75	255.232,26	15.12.2022	9.747,26	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-850.000,00	Kauf	EUR	828.538,69	867.789,69	15.12.2022	-34.163,74	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-300.000,00	Kauf	EUR	297.919,57	306.278,71	15.12.2022	-6.563,63	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-230.000,00	Kauf	EUR	228.189,61	234.813,68	15.12.2022	-5.247,52	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-300.000,00	Kauf	EUR	300.264,44	306.278,71	15.12.2022	-4.218,76	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	500.000,00	Verkauf	EUR	-496.836,89	510.464,52	15.12.2022	10.635,13	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-400.000,00	Kauf	EUR	396.375,42	408.371,62	15.12.2022	-9.602,19	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-550.000,00	Kauf	EUR	568.015,23	561.510,97	15.12.2022	9.796,01	UBS Europe SE, Luxembourg Branch

**Total Devisentermingeschäfte**

**-1.602.562,59**

**Total Derivate**

**-1.602.562,59**

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	966.566,51
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-13.522,62
- Sonstige Erträge		EUR	23.883,62
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>976.927,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-2.503,02
- Verwaltungsvergütung		EUR	-70.359,94
- Fondsmanagervergütung		EUR	-529.855,59
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.566,55
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.189,37
- Taxe d'abonnement		EUR	-25.207,11
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-1.129,01
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-226.845,26
- Aufwandsausgleich		EUR	-165.710,59
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-47.751,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.100.118,30</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-123.190,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	6.054.544,11
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.414.972,34	
- Devisentermingeschäften	EUR	3.260.754,87	
- Devisen	EUR	378.816,90	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-11.411.683,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.463.933,15	
- Devisentermingeschäften	EUR	-6.909.619,16	
- Devisen	EUR	-38.131,42	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-5.357.139,62</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-7.152.407,04</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-12.632.737,46</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 21.979,05 EUR enthalten.

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Entwicklung des Fondsvermögens

				<b>2021/2022</b>	
<b>I.</b>	<b>Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>41.125.430,31</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	21.969.455,69
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.926.127,39		
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.956.671,70		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	397.230,73
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-12.632.737,46
<b>II.</b>	<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>50.859.379,27</b>



## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück 94.419,000	EUR 5.388.594,69	EUR 57,07
2019/2020	Stück 227.278,867	EUR 13.838.787,44	EUR 60,89
2020/2021	Stück 281.018,867	EUR 20.177.465,24	EUR 71,80
2021/2022	Stück 417.902,867	EUR 22.972.444,73	EUR 54,97

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	281.018,867
Ausgegebene Anteile	144.955,000
Zurückgenommene Anteile	-8.071,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>417.902,867</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück 89.568,796	EUR 5.399.425,94	EUR 60,28
2019/2020	Stück 175.786,796	EUR 11.337.473,45	EUR 64,50
2020/2021	Stück 186.273,796	EUR 14.215.777,18	EUR 76,32
2021/2022	Stück 262.289,796	EUR 15.368.432,51	EUR 58,59

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	186.273,796
Ausgegebene Anteile	80.846,000
Zurückgenommene Anteile	-4.830,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>262.289,796</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	19,000	EUR	912,58	EUR	48,03
2019/2020	Stück	999,355	EUR	55.618,35	EUR	55,65
2020/2021	Stück	3.870,757	EUR	251.942,09	EUR	65,09
2021/2022	Stück	6.003,510	EUR	297.410,33	EUR	49,54

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.870,757
Ausgegebene Anteile	2.736,779
Zurückgenommene Anteile	-604,026
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.003,510</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück 31.680,000	EUR 1.701.507,54	EUR 53,71
2020/2021	Stück 115.638,000	USD 7.509.308,86	USD 64,94
2021/2022	Stück 233.178,000	USD 11.970.559,31	USD 51,34

\*) Auflagedatum 02.06.2020

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.638,000
Ausgegebene Anteile	134.223,000
Zurückgenommene Anteile	-16.683,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>233.178,000</b>

## Salm - Salm Convertible Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis zum 28.06.2022

		<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	9.018,92
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	12,09
- Sonstige Erträge	EUR	94,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>9.125,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-82,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.670,32
- Fondsmanagervergütung	EUR	-35.043,69
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.391,25
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.037,13
- Taxe d'abonnement	EUR	-1.587,25
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-614,31
- Aufwandsausgleich	EUR	3.605,65
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.356,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-74.177,56</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-65.052,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR 678.702,25
- Wertpapiergeschäften	EUR	507.778,64
- Devisentermingeschäften	EUR	108.359,72
- Devisen	EUR	62.563,89
2. Realisierte Verluste aus		EUR -1.193.917,78
- Wertpapiergeschäften	EUR	-717.478,61
- Devisentermingeschäften	EUR	-474.161,61
- Devisen	EUR	-2.277,57
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-515.215,54</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>	<b>-295.920,12</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>-876.187,78</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 60,85 EUR enthalten.

## Salm - Salm Convertible Plus

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>4.861.615,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.975.085,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.975.085,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.342,90
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-876.187,78
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

## Salm - Salm Convertible Plus

### Salm - Salm Convertible Plus AK V

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021 *)	Stück 32.287,762	EUR 3.430.711,79	EUR 106,25
28.06.2022 **)	Stück 29.078,296	EUR 2.505.477,13	EUR 86,16
30.09.2022	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

\*) Auflagedatum 01.10.2020

\*\*\*) Übertragung auf den Teilfonds Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - V USD (in Liquidation)

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.287,762
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-32.287,762
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Salm - Salm Convertible Plus

### Salm - Salm Convertible Plus AK I

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	9.031,620	EUR	962.314,55	EUR	106,55
28.06.2022 **)	Stück	9.031,035	EUR	779.410,65	EUR	86,30
30.09.2022	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00

\*) Auflagedatum 01.10.2020

\*\*\*) Übertragung auf den Teilfonds Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - I USD (in Liquidation)

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.031,620
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-9.031,620
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>



## Salm - Salm Convertible Plus

### Salm - Salm Convertible Plus AK R

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021 *)	Stück 4.422,119	EUR 468.589,66	EUR 105,96
28.06.2022 **)	Stück 4.353,843	EUR 372.517,09	EUR 85,56
30.09.2022	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

\*) Auflagedatum 01.10.2020

\*\*) Übertragung auf den Teilfonds Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - R USD (in Liquidation)

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.422,119
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4.422,119
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>3.782.214,41</b>	<b>100,88</b>
1. Bankguthaben	3.782.214,41	100,88
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.904,64</b>	<b>-0,88</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>3.749.309,77</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>USD</b>	<b>3.782.214,41</b>	<b>100,88</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>USD</b>	<b>3.782.214,41</b>	<b>100,88</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Luxembourg				
Guthaben in Fondswährung	3.782.205,06	USD	3.782.205,06	100,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	8,37	GBP	9,35	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>		<b>USD</b>	<b>-19.661,05</b>	<b>-0,52</b>
Kredite bei UBS Europe SE Luxembourg				
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	-20.070,72	EUR	-19.659,27	-0,52
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	-258,00	JPY	-1,78	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>USD</b>	<b>-13.243,59</b>	<b>-0,35</b>
Verwaltungsvergütung	-1.337,14	USD	-1.337,14	-0,04
Verwahrstellenvergütung	-1.395,80	USD	-1.395,80	-0,04
Fondsmanagervergütung	-3.754,40	USD	-3.754,40	-0,10
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.623,59	USD	-6.623,59	-0,18
Taxe d'abonnement	-132,66	USD	-132,66	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>USD</b>	<b>3.749.309,77</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - V USD (in Liquidation)</b>				
Anteilwert		USD	90,14	
Ausgabepreis		USD	90,14	
Rücknahmepreis		USD	90,14	
Anteile im Umlauf		STK	28.232,372	

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.09.2022	Währung	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - I USD (in Liquidation)</b>				
Anteilwert		USD	90,26	
Ausgabepreis		USD	90,26	
Rücknahmepreis		USD	90,26	
Anteile im Umlauf		STK	9.031,035	
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - R USD (in Liquidation)</b>				
Anteilwert		USD	89,39	
Ausgabepreis		USD	89,39	
Rücknahmepreis		USD	89,39	
Anteile im Umlauf		STK	4.353,843	

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

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.06.2022 bis zum 30.09.2022

		Insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	USD	10.835,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>10.835,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	USD	-70,42
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.390,74
- Fondsmanagervergütung	USD	-11.303,00
- Verwahrstellenvergütung	USD	-3.915,92
- Depotgebühren	USD	-5.035,82
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-1.515,59
- Taxe d'abonnement	USD	198,54
- Aufwandsausgleich	USD	71,64
- Sonstige Aufwendungen	USD	-8.388,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-31.349,75</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>	<b>-20.514,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		
- Devisen	USD	-0,08
2. Realisierte Verluste aus		
- Devisen	USD	-37.719,98
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>USD</b>	<b>-37.720,06</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>USD</b>	<b>40.189,79</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>USD</b>	<b>-18.044,55</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 52,27 USD enthalten.

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Entwicklung des Fondsvermögens

2022

			USD	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	3.768.170,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen *)	USD	3.845.029,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-76.859,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-815,94
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	-18.044,55
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>3.749.309,77</b>

\*) beinhaltet Mittelzufluss aus der Verschmelzung mit Salm - Salm Convertible Plus am 29. Juni 2022 in Höhe von 3.657.404,88 EUR.

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - V USD (in Liquidation)

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	28.232,372	USD	2.544.942,40	USD	90,14

\*) Neuauflage mit Fondsverschmelzung mit Salm - Salm Convertible Plus AK V am 29. Juni 2022

#### Entwicklung des Anteilumlaufts im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	29.081,296
Zurückgenommene Anteile	-848,924
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>28.232,372</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - I USD (in Liquidation)

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfeschaftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfeschaftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfeschaftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	9.031,035	USD	815.184,26	USD	90,26

\*) Neuauflage mit Fondsverschmelzung mit Salm - Salm Convertible Plus AK R am 29. Juni 2022

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Anteile  
Zurückgenommene Anteile

#### Stücke

0,000  
9.031,035  
0,000

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**9.031,035**



## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - R USD (in Liquidation)

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	4.353,843	USD	389.183,12	USD	89,39

\*) Neuauflage mit Fondsverschmelzung mit Salm - Salm Convertible Plus AK R USD am 29. Juni 2022

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	4.353,843
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.353,843</b>



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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des Salm

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Salm – Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect, der zum 24. November 2022 geschlossen wurde) die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 1. Februar 2023

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



S. Kraiker

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Salm - Salm Balanced Convertible

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2021 bis zum 28. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm-Salm Balanced Convertible	Relative VaR	40% Barc. Cap. Gl. Aggr. - Corp. EUR hedg.; 40% MSCI AC World Local; 20% MSCI EMU	170,00%	29,80%	55,98%	39,54%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 66,14% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

##### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global	Relative VaR	40% Barc. Cap. Gl. Aggr. - Corp. EUR hedg.; 35% MSCI AC World Local; 25% MSCI EMU	170,00%	25,53%	69,22%	44,42%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 79,06% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

## Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)

##### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert	Relative VaR	100% MSCI World hedged to EUR	170,00%	44,51%	59,23%	52,96%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 80,45% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

#### Salm - Salm Convertible Plus

##### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2021 bis zum 28. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Salm Convertible Plus	Relative VaR	10% Barclays Capital Global Aggregate- Corporates EUR hedged; 90% MSCI World	200%	17,04%	48,78%	30,23%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 70,72% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

## Risikokennzahlen (ungeprüft)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect (in Liquidation)

#### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 28. Juni 2022 bis zum 30. September 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect (in Liquidation)	Relative VaR	100% MSCI World (USD) (Developed)	200%	0,06%	0,15%	0,11%

#### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 1000,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 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 erfordert hätten.

### Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,50 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,40 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	17,5 Vollzeitäquivalent

## Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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



# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2022 (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 Balanced Convertible, Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible), Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgezeichnet (vormals Salm Nachhaltige Aktienstrategie), Salm - Salm Convertible Plus und Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation).

#### 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:

Telco AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH - 6430 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

#### Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der [www.fefundinfo.com](http://www.fefundinfo.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.fefundinfo.com](http://www.fefundinfo.com)) publiziert.

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2022 (ungeprüft)

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Salm Balanced Convertible (bis 28. Juni 2022)	48,04
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)	-20,84
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie)	23,47
Salm - Salm Convertible Plus (bis 28. Juni 2022)	80,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-2,04

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

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Balanced Convertible AK V (bis 28. Juni 2022)	0,99	0,99
Salm - Salm Balanced Convertible AK I (bis 28. Juni 2022)	0,77	0,77
Salm - Salm Balanced Convertible AK R (bis 28. Juni 2022)	2,58	2,58
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)	1,39	1,39
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)	1,10	1,10
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)	1,72	1,72
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)	1,35	1,35
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD )	1,48	1,48
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P )	0,63	0,63
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)	1,57	1,57
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)	1,30	1,30
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)	2,12	2,12
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)	1,26	1,26
Salm - Salm Convertible Plus AK V (bis 28. Juni 2022)	1,60	1,60
Salm - Salm Convertible Plus AK I (bis 28. Juni 2022)	1,75	1,75
Salm - Salm Convertible Plus AK R (bis 28. Juni 2022)	2,04	2,04
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-V USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	3,15	3,15
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-I USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	3,26	3,26
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-R USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	3,69	3,69

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

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2022 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V (bis 28. Juni 2022)	-19,45
Salm - Salm Balanced Convertible AK I (bis 28. Juni 2022)	-19,31
Salm - Salm Balanced Convertible AK R (bis 28. Juni 2022)	-20,93
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)	-22,33
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)	-22,11
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)	-22,62
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)	-22,19
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD )	-20,33
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P )	-21,73
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)	-23,44
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)	-23,23
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)	-23,89
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)	-20,94
Salm - Salm Convertible Plus AK V (bis 28. Juni 2022)	-18,91
Salm - Salm Convertible Plus AK I (bis 28. Juni 2022)	-19,01
Salm - Salm Convertible Plus AK R (bis 28. Juni 2022)	-19,25
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-V USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,49
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-I USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-R USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,62

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

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2022 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. September 2022 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V (bis 28. Juni 2022)	-18,02
Salm - Salm Balanced Convertible AK I (bis 28. Juni 2022)	-17,93
Salm - Salm Balanced Convertible AK R (bis 28. Juni 2022)	-19,40
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)	-22,17
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)	-22,01
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)	-22,41
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)	-22,06
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD )	-20,32
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P )	-21,72
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)	-26,69
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)	-26,55
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)	-27,07
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)	-24,59
Salm - Salm Convertible Plus AK V (bis 28. Juni 2022)	-18,96
Salm - Salm Convertible Plus AK I (bis 28. Juni 2022)	-18,99
Salm - Salm Convertible Plus AK R (bis 28. Juni 2022)	-19,18
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-V USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,49
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-I USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-R USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,62

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

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2022 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 30. September 2022 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V (bis 28. Juni 2022)	8,59
Salm - Salm Balanced Convertible AK I (bis 28. Juni 2022)	11,66
Salm - Salm Balanced Convertible AK R (bis 28. Juni 2022)	1,71
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR( vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK V)	17,76
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK I)	21,13
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR(vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK R)	15,02
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF)	-3,91
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD )	-21,87
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible AK P )	-23,54
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V)	10,51
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I)	3,71
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R)	0,12
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD (vormals Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD)	2,68
Salm - Salm Convertible Plus AK V (bis 28. Juni 2022)	-13,84
Salm - Salm Convertible Plus AK I (bis 28. Juni 2022)	-13,70
Salm - Salm Convertible Plus AK R (bis 28. Juni 2022)	-14,44
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-V USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,49
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-I USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect-R USD (in Liquidation) (seit 29. Juni 2022)	-0,62

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

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

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

#### **Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)**

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, strebt dieses Sondervermögen eine nachhaltige Investition (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) und damit positive Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft gemäß Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an.

Zum Stichtag 10. März 2021 wurden in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) Angaben zur Erfüllung des angestrebten Ziels und sofern ein Index als Referenzwert bestimmt wurde, wie dieser auf das angestrebte Ziel ausgerichtet ist, veröffentlicht. Entsprechend den Angaben in den vorvertraglichen Informationen und der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) strebt das Sondervermögen nachhaltige Investitionen zur Erfüllung von ökologischen und/oder sozialen Zielen an. Sofern das Sondervermögen eine Reduzierung der CO<sup>2</sup>-Emissionen anstrebt, wurde eine Erklärung, wie die Ziele geringerer CO<sup>2</sup>-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris gewährleistet werden, in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) offengelegt. Darüber hinaus wurden Angaben zur Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte sowie zu den relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend an den Nachhaltigkeitsindikatoren ausgerichtet, um die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Sondervermögens auszuweisen. Das Nachhaltigkeitsziel wurde entsprechend den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) ausgerichtet. Die Gesamtnachhaltigkeitswirkung ist insofern mit diesen im Einklang. Anlagestandards zur Erfüllung der angestrebten nachhaltigen Investition sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit der angestrebten nachhaltigen Investition. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung der Information betreffend Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen angestrebten nachhaltigen Investitionen den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

**Name des Produkts:** Salm -  
Nachhaltige Aktien Global -  
klimaoptimiert

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5299006ERQLUNUC0CO42

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Dieser Teilfonds strebt nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen beträgt 90 %.

Die Anlagestrategie berücksichtigt vor allem folgende Umweltziele:

### Nachhaltiges Investitionsziel

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja                                  | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein  |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 90%                   | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                  | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%                          | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
|   | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>  |

sozialen Merkmale erreicht werden.

Abschwächung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel

Der Portfoliomanager hat das Ziel, bis spätestens 2030 die „Paris-Kompatibilität“ aller Investmentprodukte zu gewährleisten. „Paris-Kompatibilität“ meint im Sinne des Pariser Klimaabkommens die Reduktion der globalen Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius. Diese wirkungsorientierte Zielstrategie fußt auf zwei Säulen:

1. Historische Footprint-Steuerung (gemessen in CO<sub>2</sub>) als Teil der ESG-Analyse.\*<sup>1</sup>

2. Zukünftige Handprint-Steuerung (gemessen in °C) als Kern der Impact-Analyse.\*<sup>2</sup>

\*<sup>1</sup> Footprint-Analyse: Es werden systematisch Daten zum CO<sub>2</sub>-Profil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet, um diese ins Verhältnis zu denen ihrer jeweiligen Benchmark zu setzen. Der CO<sub>2</sub>-Footprint wird zum festen KPI erhoben, über den regelmäßig berichtet wird (z.B. monatliche Factsheets). Der CO<sub>2</sub>-Footprint soll im Zeitverlauf sinken, bis er ein Maß erreicht hat, das sich im Rahmen der inhärenten Grenzen des Anlageuniversums nicht weiter reduzieren lässt.

\*<sup>2</sup> Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimaeffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen. Der Portfoliomanager sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Ziel ist es, den Anteil klimanegativer Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Eines der Ziele des Teilfonds ist die Reduzierung der Treibhausgasemissionen.

Eines der Ziele des Teilfonds ist die Ausrichtung an das Pariser Abkommen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

— — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die



bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimaeffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen.

Der Portfoliomanager sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Zur Bewertung von Unternehmen werden jeweils drei Datenpunkte erhoben und ausgewertet:

- Der Ist-Zustand Unternehmen (sog. „Baseline XDC“)
- Der Soll-Zustand Unternehmen (sog. „Target XDC“)
- Der Soll-Zustand Sektor (sog. „Sector XDC“)

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Um dem Rechnung zu tragen, wurde der Fonds in ein transition portfolio „umgebaut“, das wie folgt zusammengesetzt wird:

- Werte mit einem großen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt.
- Werte mit einem geringen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.
- Werte mit einem geringen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden im Konstruktionsprozess bevorzugt.
- Werte mit einem großen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden, wenn möglich (d.h. bei finanzieller Eignung), direkt erworben oder zumindest fortlaufend berücksichtigt und bevorzugt.

Ziel war es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Mit den Reduktionszielen des CO<sub>2</sub>-Footprint (fester KPI) und der XDC Impact Metrik (Paris-Kompatibilität bis 2030) besteht ein valider Steuerungsmechanismus zur Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen Investitionsziels. Werte mit einer großen, negative Zielabweichung werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt. Werte mit einer geringen Der Teilfonds wendet aktivitätsbasierte Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ausgeschlossen:

- Pornographie/ Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5% Umsatz
- Alkohol (vorgelagerte Tätigkeiten und Produktion) > 10% Umsatz
- Tierversuche (Produktion) > 0% Umsatz
- Cannabis (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
- Konventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten und Produktion) > 5% Umsatz
- Kohle (Produktion) > 0% Umsatz
- Pelze (Produktion) > 0% Umsatz
- Glücksspiel (Produktion) > 0% Umsatz
- Gas (Produktion) > 0% Umsatz
- Gentechnik (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
- GMO" (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (vorgelagerte Tätigkeiten und Produktion) > 0% Umsatz
- Atom-/Kernenergie > Umsatz 0%:
  - Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene nicht überschritten wird)
  - Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird).
  - Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird.)
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz
- Öl (Produktion) > 0% Umsatz
- Pestizide (Produktion) > 0% Umsatz
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0% Umsatz
- Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz
- Unkonventionelle Waffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz
- Abtreibung (Produktion, und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz

- Verhütung (Produktion) > 10% Umsatz
- Euthanasie (Produktion,) > 0% Umsatz,
- Todesstrafe -> Spezielle Gifte (Produktion) > 0% Umsatz,
- Muttermilchersatz (Produktion) > 0% Umsatz

Der Teilfonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf „UN Global Compact“/“OECD Richtlinien“ und „Internationale Arbeitsorganisation (ILO)“ an.

Der Teilfonds wendet weitere normbasierte Ausschlüsse an: SIPRI Ausschlüsse auf Ebene von GICS-Sektoren: Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen der GICS-Sektorlogik. Allerdings werden durch die entsprechenden Ausschlusskriterien Investitionen in bestimmte GICS Sektoren verhindert. Beispiele hierfür sind u.a. 10101010 Oil & Gas Drilling, 25301010 Casinos & Gaming, 30203010 Tobacco.

Sektoren mit einer anderen Methodik: Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen einer Sektorlogik, sondern über die im Investmentprozess definierte Kombination aus Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen), Normen- und Kontroversenscreening, sowie BIC. Durch den Investitionsprozess werden so de facto komplett ausgeschlossen, ohne hierfür einen tatsächlichen Sektorausschluss definiert zu haben.

Um eine erhebliche Beeinträchtigung der definierten ökologischen Ziele zu verhindern, wird neben den beschriebenen Klima-Metriken ein Kontroversen-Screening in Verbindung mit Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen) verwendet. Bei Bekanntwerden von Kontroversen wird der entsprechende Titel auf eine Verkaufsliste gesetzt und innerhalb von maximal vier Wochen veräußert.

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

Im Investmentprozess werden über ein Kontroversen-Screening Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und die Internationale Menschenrechtskonvention berücksichtigt.



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen des Investmentprozesses berücksichtigt. Die angewendeten Ausschluss- und Negativkriterien bilden, in Verbindung mit Kontroversen-Screening und dem Best-in-Class-Ansatz, einen Definitionsrahmen, mit dem die spezifischen PAIs abgeglichen werden können. Alle übergeordneten Ziele der berücksichtigten PAI-Faktoren können so mit den Nachhaltigkeitskriterien des Investmentprozesses verknüpft werden. Somit stellen die PAI-Faktoren eine weitere Stufe im Investmentprozess dar und unterstützen das Portfoliomanagement bei der Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken. Ein ausführliches PAI-Reporting wird auf der Webseite des Portfolio Managers unter dem jeweiligen Teilfonds veröffentlicht.

Neben den verpflichtenden PAI-Faktoren werden weitere freiwillige PAI-Faktoren berichtet und berücksichtigt. In Zukunft sollen weitere freiwillige PAI-Faktoren den Berichten hinzugefügt werden. Dies geschieht schrittweise nach ausführlicher Analyse der von unseren Datenanbietern lieferbaren Daten.

Die folgenden PAI werden berücksichtigt:

Umweltbezogene PAI für Unternehmen:

- Scope-1-Treibhaus-gasemissionen
- Scope-2-Treibhaus-gasemissionen
- Scope-3-Treibhaus-gasemissionen
- THG- Emissionen insgesamt (bedingt die Berücksichtigung der PAI Indikatoren "THG\_Emissionen\_Scope\_1" und "THG\_Emissionen\_Scope\_2".
- THG- Emissionen insgesamt (bedingt die Berücksichtigung der PAI Indikatoren "THG\_Emissionen\_Scope\_1", "THG\_Emissionen\_Scope\_2" und „THG\_Emissionen\_Scope\_3“.
- CO2 Fußabdruck\_Scope12
- CO2- Fußabdruck Scope123
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird\_Scope12
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird\_Scope123
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE A
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE B
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE C
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE D
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE E
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE F
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE G
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE H
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE L
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

#### Soziale PAI für Unternehmen:

- Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle / Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

#### Umweltbezogene PAI für Staaten und supranationale Organisationen

- THG-Emissionsintensität

#### Soziale PAI für Staaten und supranationale Organisationen

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Messgröße: Anzahl der Länder)
  - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder)
- Zusätzliche umweltbezogene PAI für Unternehmen

- Emissionen ozonabbauender Stoffe
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen

#### Zusätzliche soziale PAI für Unternehmen

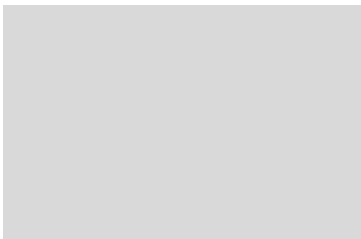
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Unfallquote
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage
- Kein Verhaltenskodex für Lieferanten
- Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen
- Fälle von Diskriminierung (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	3,22	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,43	USA
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	2,26	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Information Technology	2,14	USA
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	2,13	USA
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Financials	2,00	USA
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	Utilities	1,89	Deutschland
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	Utilities	1,86	USA
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,83	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	1,66	USA
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	Consumer Discretionary	1,64	USA
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	Health Care	1,49	USA
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	Industrials	1,46	USA
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,44	Deutschland
		1,42	Japan



Yakult Honsha Co. Ltd.  
Registered Shares o.N.

Consumer  
Staples



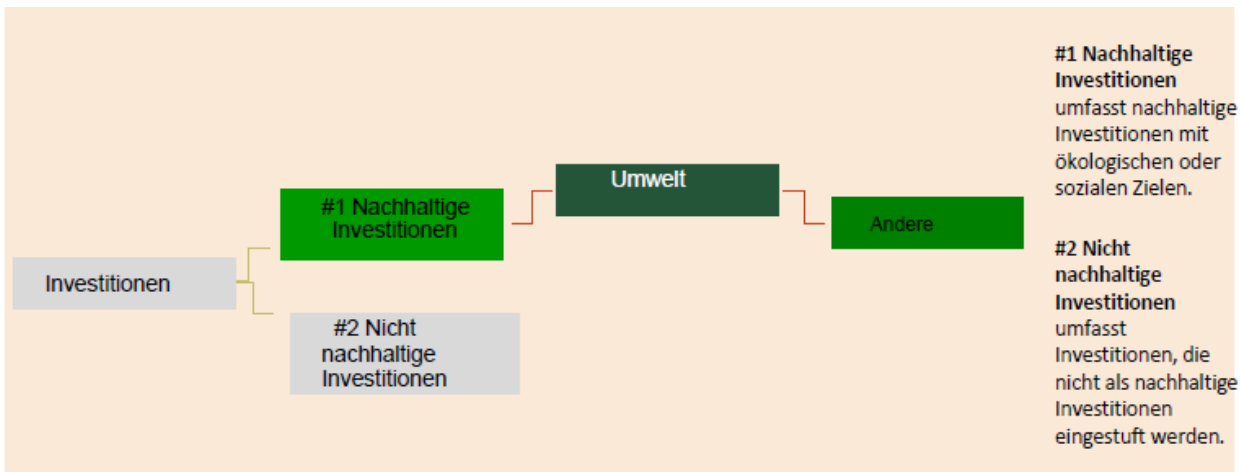
### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen beträgt 90%.

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

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

Die Vermögensallokation des Teilfonds und inwiefern der Teilfonds direkte oder indirekte Risikopositionen gegenüber Unternehmen eingehen kann, ist den Anlagebedingungen sowie aus den Anlagerichtlinien zu entnehmen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:  
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Nicht anwendbar.



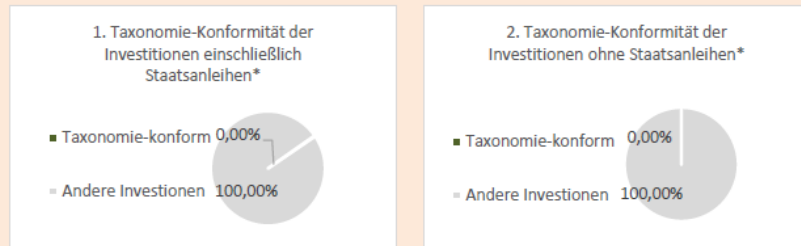
#### ● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Mindestanteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung im Sinne der EU-Taxonomie beträgt 0%.



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

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Nicht anwendbar
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Nicht anwendbar



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung



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

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 90 %.



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

Nicht anwendbar

(EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, welche bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt. Für "Nicht nachhaltige Investitionen", die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist auch durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser vertraglichen Unterlagen keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann.



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

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

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



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

Name des Produkts: Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GP8DZ3FER4T124

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

### Nachhaltiges Investitionsziel

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- |   |   |
|---|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>                           | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nein</b>   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 90%                   | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                  | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%                          | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
|   | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>  |



#### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

Dieser Teilfonds strebt nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen beträgt 90%.

Die Anlagestrategie berücksichtigt vor allem folgende Umweltziele: Abschwächung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel

sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Portfoliomanager hat das Ziel, bis spätestens 2030 die „Paris-Kompatibilität“ aller Investmentprodukte zu gewährleisten. „Paris-Kompatibilität“ meint im Sinne des Pariser Klimaabkommens die Reduktion der globalen Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius. Diese wirkungsorientierte Zielstrategie fußt auf zwei Säulen:

1. Historische Footprint-Steuerung (gemessen in CO<sub>2</sub>) als Teil der ESG-Analyse.\*1

2. Zukünftige Handprint-Steuerung (gemessen in °C) als Kern der Impact-Analyse.\*2

\*1 Footprint-Analyse: Es werden systematisch Daten zum CO<sub>2</sub>-Profil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet, um diese ins Verhältnis zu denen ihrer jeweiligen Benchmark zu setzen. Der CO<sub>2</sub>-Footprint wird zum festen KPI erhoben, über den regelmäßig berichtet wird (z.B. monatliche Factsheets). Der CO<sub>2</sub>-Footprint soll im Zeitverlauf sinken, bis er ein Maß erreicht hat, das sich im Rahmen der inhärenten Grenzen des Anlageuniversums nicht weiter reduzieren lässt.

\*2 Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimaeffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen. Der Portfoliomanager sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Ziel ist es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Eines der Ziele des Teilfonds ist die Reduzierung der Treibhausgasemissionen.

Eines der Ziele des Teilfonds ist die Ausrichtung an das Pariser Abkommen

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

— — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Handprint-Steuerung: Es wurden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von

Investitions-  
entscheidungen auf  
Nachhaltigkeitsfaktoren  
in den Bereichen  
Umwelt, Soziales und  
Beschäftigung, Achtung  
der Menschenrechte und  
Bekämpfung von  
Korruption und  
Bestechung.

und ausgewertet. Die Leitfrage lautete, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimateffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen.

Der Portfoliomanager sah in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Zur Bewertung von Unternehmen wurden jeweils drei Datenpunkte erhoben und ausgewertet:

- Der Ist-Zustand Unternehmen (sog. „Baseline XDC“)
- Der Soll-Zustand Unternehmen (sog. „Target XDC“)
- Der Soll-Zustand Sektor (sog. „Sector XDC“)

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Um dem Rechnung zu tragen, wurde der Fonds in ein transition portfolio „umgebaut“, das wie folgt zusammengesetzt wird:

- Werte mit einem großen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt.
- Werte mit einem geringen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.
- Werte mit einem geringen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden im Konstruktionsprozess bevorzugt.
- Werte mit einem großen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden, wenn möglich (d.h. bei finanzieller Eignung), direkt erworben oder zumindest fortlaufend berücksichtigt und bevorzugt.

Ziel war es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Mit den Reduktionszielen des CO<sub>2</sub>-Footprint (fester KPI) und der XDC Impact Metrik (Paris-Kompatibilität bis 2030) besteht ein valider Steuerungsmechanismus zur Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen Investitionsziels. Werte mit einer großen, negative Zielabweichung werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt. Werte mit einer geringen Der Teilfonds wendet aktivitätsbasierte Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ausgeschlossen:

- Pornographie/ Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5% Umsatz

- Alkohol (vorgelagerte Tätigkeiten und Produktion) > 10% Umsatz
- Tierversuche (Produktion) > 0% Umsatz
- Cannabis (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
- Konventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten und Produktion) > 5% Umsatz
- Kohle (Produktion) > 0% Umsatz
- Pelze (Produktion) > 0% Umsatz
- Glücksspiel (Produktion) > 0% Umsatz
- Gas (Produktion) > 0% Umsatz
- Gentechnik (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
- GMO" (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (vorgelagerte Tätigkeiten und Produktion) > 0% Umsatz
- Atom-/Kernenergie > Umsatz 0%:
  - Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene nicht überschritten wird)
  - Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird).
  - Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird.)
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz
- Öl (Produktion) > 0% Umsatz
- Pestizide (Produktion) > 0% Umsatz
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0% Umsatz
- Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz
- Unkonventionelle Waffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz
- Abtreibung (Produktion, und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz
- Verhütung (Produktion) > 10% Umsatz

- Euthanasie (Produktion,) > 0% Umsatz,
- Todesstrafe -> Spezielle Gifte (Produktion) > 0% Umsatz,
- Muttermilchersatz (Produktion) > 0% Umsatz

Der Teilfonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf „UN Global Compact“/“OECD Richtlinien“ und „Internationale Arbeitsorganisation (ILO)“ an.

Der Teilfonds wendet weitere normbasierte Ausschlüsse an: SIPRI Ausschlüsse auf Ebene von GICS-Sektoren: Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen der GICS-Sektorlogik. Allerdings werden durch die entsprechenden Ausschlusskriterien Investitionen in bestimmte GICS Sektoren verhindert. Beispiele hierfür sind u.a. 10101010 Oil & Gas Drilling, 25301010 Casinos & Gaming, 30203010 Tobacco.

Sektoren mit einer anderen Methodik: Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen einer Sektorlogik, sondern über die im Investmentprozess definierte Kombination aus Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen), Normen- und Kontroversenscreening, sowie BIC. Durch den Investitionsprozess werden so de facto komplett ausgeschlossen, ohne hierfür einen tatsächlichen Sektorausschluss definiert zu haben.

Um eine erhebliche Beeinträchtigung der definierten ökologischen Ziele zu verhindern, wird neben den beschriebenen Klima-Metriken ein Kontroversen-Screening in Verbindung mit Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen) verwendet. Bei Bekanntwerden von Kontroversen wird der entsprechende Titel auf eine Verkaufsliste gesetzt und innerhalb von maximal vier Wochen veräußert.

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

Im Investmentprozess werden über ein Kontroversen-Screening Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und die Internationale Menschenrechtskonvention berücksichtigt.

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



Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen des Investmentprozesses berücksichtigt. Die angewendeten Ausschluss- und Negativkriterien bilden, in Verbindung mit Kontroversen-Screening und dem Best-in-Class-Ansatz, einen Definitionsrahmen, mit dem die spezifischen PAIs



abgeglichen werden können. Alle übergeordneten Ziele der berücksichtigten PAI-Faktoren können so mit den Nachhaltigkeitskriterien des Investmentprozesses verknüpft werden. Somit stellen die PAI-Faktoren eine weitere Stufe im Investmentprozess dar und unterstützen das Portfoliomanagement bei der Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken. Ein ausführliches PAI-Reporting wird auf der Webseite des Portfolio Managers unter dem jeweiligen (Teil-)Fonds veröffentlicht.

Neben den verpflichtenden PAI-Faktoren werden weitere freiwillige PAI-Faktoren berichtet und berücksichtigt. In Zukunft sollen weitere freiwillige PAI-Faktoren den Berichten hinzugefügt werden. Dies geschieht schrittweise nach ausführlicher Analyse der von unseren Datenanbietern lieferbaren Daten.

Die folgenden PAI werden berücksichtigt:

Umweltbezogene PAI für Unternehmen:

- Scope-1-Treibhaus-gasemissionen
- Scope-2-Treibhaus-gasemissionen
- Scope-3-Treibhaus-gasemissionen
- THG- Emissionen insgesamt (bedingt die Berücksichtigung der PAI Indikatoren "THG\_Emissionen\_Scope\_1" und "THG\_Emissionen\_Scope\_2").
- THG- Emissionen insgesamt (bedingt die Berücksichtigung der PAI Indikatoren "THG\_Emissionen\_Scope\_1", "THG\_Emissionen\_Scope\_2" und „THG\_Emissionen\_Scope\_3“.
- CO2 Fußabdruck\_Scope12
- CO2- Fußabdruck Scope123
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird\_Scope12
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird\_Scope123
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE A
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE B
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE C

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE D
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE E
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE F
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE G
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE H
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, NACE L
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle - Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) - THG-Emissionsintensität

Soziale PAI für Unternehmen:

Umweltbezogene PAI für Staaten und supranationale Organisationen:

Soziale PAI für Staaten und supranationale Organisationen:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Messgröße: Anzahl der Länder)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder)

Zusätzliche umweltbezogene PAI für Unternehmen:

- Emissionen ozonabbauender Stoffe
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Zusätzliche soziale PAI für Unternehmen:

- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Unfallquote
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage
- Kein Verhaltenskodex für Lieferanten
- Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen
- Fälle von Diskriminierung (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,0500 % Deutsche Post AG andelschuldv.v.17(25)	Industrial	2,58	Deutschland
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	Energy	2,47	USA
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	Technology	2,32	USA
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	Technology	2,30	USA
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	Technology	2,29	USA

NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	Communications	2,24	USA
0,2500 % DexCom Inc. DL- Exch. Notes 2020(25)	Consumer	2,23	USA
0,1250 % Coupa Software Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	Technology	2,16	USA
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	Technology	2,06	USA
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	Technology	2,02	Spanien
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	Consumer	1,99	Deutschland
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25) Reg.S	Communications	1,97	USA
1,1250 % Splunk Inc. DL- Exch. Notes 2019(25)	Technology	1,96	USA
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	Consumer	1,92	Deutschland
1,0000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	Technology	1,89	USA



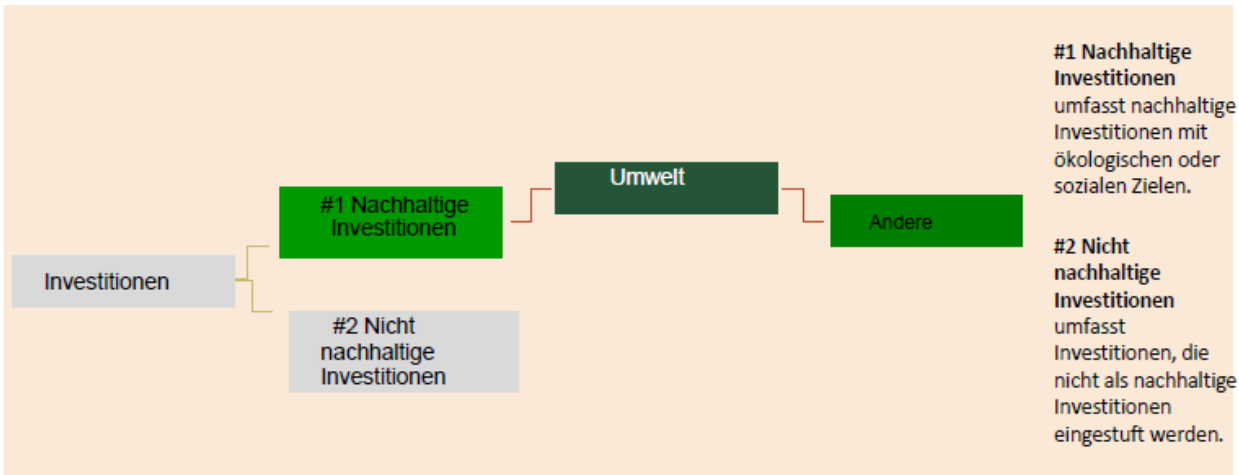
### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen beträgt 90%.

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

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

Die Vermögensallokation des Teilfonds und inwiefern der Teilfonds direkte oder indirekte Risikopositionen gegenüber Unternehmen eingehen kann, ist den Anlagebedingungen sowie aus den Anlagerichtlinien zu entnehmen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

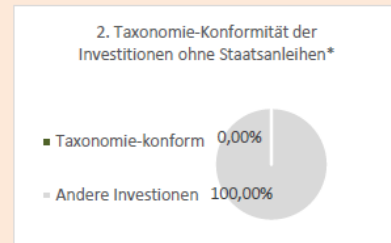
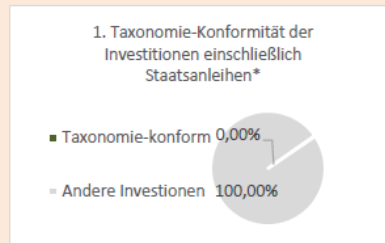
Nicht anwendbar



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

Der Mindestanteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung im Sinne der EU-Taxonomie beträgt 0%.

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere

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

Nicht anwendbar.

Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Nicht anwendbar.



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



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

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 90%.



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

Nicht anwendbar.



### **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, welche bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt. Für "Nicht nachhaltige Investitionen", die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist auch durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser vertraglichen Unterlagen keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann.



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

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die

Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

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



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar



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

Nicht anwendbar