

Salm

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2021**

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

R.C.S. Lux K443



Salm

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4 - 5
Derivateexposition	5
Risikokennzahlen	6
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	7
Vergütungspolitik des Fondsmanagers	7
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 13
Konsolidierte Vermögensaufstellung	14
Salm - Salm Balanced Convertible	
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16 - 20
Derivate	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 24
Salm - Salm Sustainability Convertible	
Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 30
Derivate	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	32 - 36
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	
Vermögensübersicht	37
Vermögensaufstellung	38 - 41
Derivate	42
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	43 - 46
Salm - Salm Convertible Plus	
Vermögensübersicht	47
Vermögensaufstellung	48 - 51
Derivate	52
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	53 - 55
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	56 - 60

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 - Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel (bis 31. Dezember 2020)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - Grevenmacher

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Zahl- und Informationsstelle

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

Telco Ltd
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 Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds Salm - Salm Investment Grade Convertible, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021.

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

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

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

Der Teilfonds Salm - Salm Convertible Plus mit seinen Anteilklassen V, I und R wurde zum 1. Oktober 2020 aufgelegt. Die Anteilklasse Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD wurde am 26. Januar 2021 aufgelegt.

Der Teilfonds „Salm - Salm Investment Grade Convertible“ (der „übertragende Teilfonds“) wurde zum 1. Oktober 2020 in den Teilfonds „Salm - Salm Convertible Plus“ (der „übernehmende Teilfonds“) zusammengelegt. Der Grund für die Verschmelzung ist, dass die mittel- und langfristigen Marktaussichten wahrscheinlich negative Auswirkungen auf einen Investment-Grade-Wandelanleihenfonds haben werden. Nicht zuletzt die niedrigen Kupons aufgrund der aktuellen Zinspolitik in Verbindung mit dem moderaten Kursentwicklungspotential im Investment-Grade-Bereich machten den übertragenden Teilfonds in seiner jetzigen Form für Anleger weniger attraktiv.

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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikanten Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Salm

Bericht des Vorstands

Zum 31. März 2021 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	LU0150164340	39.290.739,16	5,54
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	LU0535036080	33.339.611,26	5,70
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	LU0815452437	64.473,27	5,09
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	LU0264979492	31.692.706,63	7,01
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	LU0535037997	57.897.018,61	7,16
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	LU0815454565	3.716.040,82	6,47
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	LU1860403416	3.824.455,46	6,69
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	LU1860403507	2.149.556,86	-2,66
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	LU1480732103	17.423.596,66	12,76
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	LU1480732285	13.319.113,08	12,93
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	LU1480732368	134.841,10	12,61
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	LU1860403762	4.625.602,09	14,69
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	LU2044330384	3.611.663,12	1,80
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	LU2044330467	986.632,84	4,95
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	LU2044330897	559.103,19	4,58

Derivateexposition

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. März 2021 entnommen werden:

Fonds

Salm - Salm Balanced Convertible	69,57%
Salm - Salm Sustainability Convertible	78,05%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	79,21%
Salm - Salm Convertible Plus	75,01%

Salm

Risikokennzahlen

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. März 2021:

Salm - Salm Balanced Convertible	20% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 40% MSCI AC World Local
Salm - Salm Sustainability Convertible	25% MSCI EMU (EUR); 40% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 35% MSCI AC World Local
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	100% MSCI World hedged to EUR (Developed)
Salm - Salm Convertible Plus	10% Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged; 90% MSCI World

Folgende VaRs wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

	Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittlicher VaR
Salm - Salm Balanced Convertible	59,87%	81,23%	72,19%
Salm - Salm Sustainability Convertible	63,25%	98,74%	76,93%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	73,43%	109,43%	86,06%
Salm - Salm Convertible Plus	16,24%	84,76%	55,26%

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Salm - Salm Balanced Convertible	160,69%
Salm - Salm Sustainability Convertible	168,73%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	172,69%
Salm - Salm Convertible Plus	162,85%

Salm

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,32 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,13 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,19 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	22 Vollzeitäquivalent

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

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

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 31. März 2021

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 31. März 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,5427
EUR - CHF	1,1059
EUR - GBP	0,8517
EUR - HKD	9,1362
EUR - JPY	129,8361
EUR - SEK	10,2430
EUR - SGD	1,5786
EUR - USD	1,1752

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellen-, Register- und Transferstellenvergütung

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Fondsmanagervergütung

Salm - Salm Balanced Convertible

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

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

Salm - Salm Convertible Plus

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

Für den Teilfonds fällt eine Vertriebsstellenvergütung von bis zu 0,5% p.a. an, die aus der Portfoliomanagergebühr der Anteilklasse R abgeführt wird.

Performance Fee

Salm - Salm Balanced Convertible und Salm - Salm Sustainability Convertible

Ferner kann die Portfolio Manager für die Anteilklasse R je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 % des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird.

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.

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode¹ zu berechnen.

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 Portfolio Manager 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Ferner kann die Portfolio Manager für die Anteilklassen V, I und R je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 2,5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird.

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

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

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 Portfolio Manager 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

Ferner kann der Portfolio Manager für die Anteilklasse R je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Teilfonds bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

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 Portfolio Manager 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 31. März 2021

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2021 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	2.880,37
Salm - Salm Sustainability Convertible	5.039,56
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	28.222,36
Salm - Salm Convertible Plus	4.633,87

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

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf (Teil-) Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt des Testats führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation von einzelnen Teilfonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

Salm

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	201.690.002,23	95,47
Derivate	-4.419.583,17	-2,09
Bankguthaben	14.373.168,23	6,80
Sonstige Vermögensgegenstände	201.620,26	0,10
Gesamtaktiva	211.845.207,55	100,28
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-3.908,69	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-74.009,46	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-9.318,34	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.848,50	-0,01
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-167.516,61	-0,08
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-292.559,87	-0,14
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-26.165,92	-0,01
Gesamtpassiva	-586.327,39	-0,28
Fondsvermögen	211.258.880,16	100,00

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	72.798.902,35	100,14
1. Anleihen	20.146.243,31	27,71
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	49.777.867,97	68,48
3. Derivate	-1.503.926,08	-2,07
4. Bankguthaben	4.313.059,03	5,93
5. Sonstige Vermögensgegenstände	65.658,12	0,09
II. Verbindlichkeiten	-104.078,66	-0,14
III. Fondsvermögen	72.694.823,69	100,00

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		69.924.111,28	96,19
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		27.079.932,42	37,25
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		3.536.785,55	4,87
Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2020(23)	XS2240512124	%	1.000	EUR	107,434	1.074.340,00	1,48
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	123,068	1.047.208,99	1,44
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	600	USD	113,851	581.267,87	0,80
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	%	1.000	USD	98,008	833.968,69	1,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		23.543.146,87	32,39
Afterpay Ltd. AD-Zero Conv. Notes 2021(26)	XS2308602387	%	600	AUD	87,953	342.074,29	0,47
0,0500 % adidas AG Wandelschuld v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	123,100	1.231.000,00	1,69
ANLLIAN Capital Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2089160506	%	1.000	EUR	129,462	1.294.620,00	1,78
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	%	1.000	EUR	96,181	961.810,00	1,32
0,2500 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(24)Tr.A	DE000A254Y84	%	1.000	EUR	130,020	1.300.200,00	1,79
0,8750 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(25)Tr.A	DE000A3H2WP2	%	1.000	EUR	107,816	1.078.160,00	1,48
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	1.000	EUR	119,505	1.195.050,00	1,64
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	1.000	EUR	101,344	1.013.440,00	1,39
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	%	1.000	EUR	96,744	967.440,00	1,33
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld v.20(25/28)	DE000A289T23	%	1.000	EUR	101,325	1.013.250,00	1,39
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.000	EUR	122,413	1.224.130,00	1,68
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	%	1.000	EUR	105,620	1.056.200,00	1,45
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	%	1.000	EUR	119,899	1.198.990,00	1,65
0,5000 % IWG Group Holdings S.à r.l. LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149	%	1.000	GBP	102,196	1.199.906,07	1,65
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	150.000	JPY	106,791	1.233.759,33	1,70
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	%	1.500	SGD	120,842	1.148.251,62	1,58
ADM AG Holding Ltd. DL-Zero Conv. Notes 2020(23)	XS2220527001	%	1.000	USD	116,779	993.694,69	1,37
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	1.000	USD	117,463	999.514,98	1,37
Kakao Corp. DL-Zero Conv. Bonds 2020(23)	XS2247556199	%	1.000	USD	120,586	1.026.089,18	1,41
STMicronelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	%	1.000	USD	121,124	1.030.667,12	1,42
Win Semiconductors Corp. DL-Zero Conv. Bds 2021(26)	XS2275382286	%	1.000	USD	110,709	942.043,91	1,30
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863	%	1.200	USD	107,027	1.092.855,68	1,50

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		35.986.606,89	49,50
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		12.226.263,41	16,82
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	1.000	EUR	122,839	1.228.390,00	1,69
Eliott Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2019(22)	XS2051856669	%	1.000	EUR	103,662	1.036.620,00	1,43
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	900	USD	120,865	925.616,92	1,27
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A	US08862EAA73	%	1.500	USD	95,971	1.224.953,20	1,69
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	%	1.000	USD	108,105	919.885,98	1,27
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AJ65	%	1.000	USD	98,754	840.316,54	1,16
0,8750 % Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2020(22)	US34959JAK43	%	500	USD	101,733	432.832,71	0,60
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US55024UAD19	%	1.000	USD	116,171	988.521,10	1,36
0,0000 % NICE Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US653656AA68	%	1.000	USD	103,790	883.168,82	1,21
0,3750 % Nuvasive Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US670704AJ40	%	1.000	USD	102,302	870.507,15	1,20
Pinduoduo Inc. DL-Zero Exch. Nts 2020(23/25)	US722304AC65	%	500	USD	105,846	450.331,86	0,62
0,2500 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(24/27) 144A	US852234AH60	%	1.000	USD	113,024	961.742,68	1,32
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US92940WAC38	%	1.000	USD	105,297	895.992,17	1,23
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98980GAA04	%	500	USD	133,358	567.384,28	0,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		23.760.343,48	32,69
0,7000 % ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013521085	STK	16.156	EUR	54,287	877.060,77	1,21
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	800	EUR	139,111	1.112.888,00	1,53
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	%	1.000	EUR	100,582	1.005.820,00	1,38
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	500	EUR	128,214	641.070,00	0,88
Electricité de France (E.D.F.) EO-Zo Conv.Med.-T.Bds 2020(24)	FR0013534518	STK	130.000	EUR	15,122	1.965.860,00	2,70
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	500	EUR	121,389	606.945,00	0,83
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	7.000	EUR	147,961	1.035.727,00	1,42
Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26)	FR0014000OG2	STK	3.000	EUR	195,178	585.534,00	0,81
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	9.000	EUR	119,096	1.071.864,00	1,47
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	9.000	EUR	110,591	995.319,00	1,37
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	GBP	1.000	GBP	104,827	1.230.797,23	1,69
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	1.500	USD	117,799	1.503.561,10	2,07
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US09857LAM00	%	1.000	USD	147,652	1.256.398,91	1,73
Chegg Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(26)144A	US163092AE90	%	1.000	USD	107,505	914.780,46	1,26
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US29786AAK25	%	1.000	USD	131,581	1.119.647,72	1,54
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.000	USD	118,877	1.011.546,97	1,39

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	500	USD	132,356	563.121,17	0,77
2,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Conv. Nts 2018(23)	US538034AQ25	%	1.000	USD	139,617	1.188.027,57	1,63
0,2500 % PFPT 0 1/4 08/15/24	US743424AF06	%	1.000	USD	106,326	904.748,13	1,24
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(25)	US76680RAF47	%	1.900	USD	109,475	1.769.932,78	2,43
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	1.000	USD	113,667	967.214,09	1,33
0,0000 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26) 144A	US852234AG87	%	1.000	USD	112,273	955.352,28	1,31
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US87918AAE55	%	500	USD	112,144	477.127,30	0,66
				EUR		6.857.571,97	9,43
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		6.857.571,97	9,43
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.383.194,35	6,03
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2020(26) 144A	US22266LAE65	%	1.000	USD	112,945	961.070,46	1,32
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US338307AC59	%	500	USD	133,836	569.417,97	0,78
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US697435AE51	%	1.000	USD	123,595	1.051.693,33	1,45
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2020(27) 144A	US848637AE49	%	1.500	USD	94,798	1.209.981,28	1,66
0,6250 % Zendesk Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98936JAC53	%	500	USD	138,916	591.031,31	0,81
				EUR		2.474.377,62	3,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		2.474.377,62	3,40
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	80.000	JPY	115,067	708.998,50	0,98
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	80.000	JPY	125,184	771.335,55	1,06
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26) 144A	US679295AE58	%	1.000	USD	116,820	994.043,57	1,37
				EUR		69.924.111,28	96,19
Summe Wertpapiervermögen				EUR		69.924.111,28	96,19
Derivate				EUR		-1.503.926,08	-2,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.313.059,03	5,93
Bankguthaben				EUR		4.313.059,03	5,93
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			672.810,74	EUR		672.810,74	0,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			50.044,77	GBP		58.758,68	0,08
			14.300.578,67	HKD		1.565.265,50	2,15
			100.095.859,00	JPY		770.940,12	1,06
			25.606,67	SGD		16.221,13	0,02
			1.444.394,67	USD		1.229.062,86	1,69

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		65.658,12	0,09
Zinsansprüche			65.658,12	EUR		65.658,12	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-3.621,91	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-80,78	AUD		-52,36	0,00
			-3.947,56	CHF		-3.569,55	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-100.456,75	-0,14
Verwaltungsvergütung			-26.632,45	EUR		-26.632,45	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-2.775,18	EUR		-2.775,18	0,00
Fondsmanagervergütung			-58.583,51	EUR		-58.583,51	-0,08
Performance Fee			-129,91	EUR		-129,91	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.304,50	EUR		-3.304,50	0,00
Taxe d'abonnement			-9.031,20	EUR		-9.031,20	-0,01
Fondsvermögen				EUR		72.694.823,69	100,00
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR							
Anteilwert				EUR		87,83	
Ausgabepreis				EUR		91,78	
Rücknahmepreis				EUR		87,83	
Anteile im Umlauf				STK		447.327,845	
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR							
Anteilwert				EUR		67,68	
Ausgabepreis				EUR		70,73	
Rücknahmepreis				EUR		67,68	
Anteile im Umlauf				STK		492.591,906	

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR							
Anteilwert				EUR		126,02	
Ausgabepreis				EUR		131,69	
Rücknahmepreis				EUR		126,02	
Anteile im Umlauf				STK		511,628	

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Derivate zum 31.03.2021

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	AUD	-600.000,00	Kauf	EUR	386.292,74	388.928,50	10.06.2021	-2.175,95	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-1.000.000,00	Kauf	EUR	1.096.854,92	1.174.122,34	10.06.2021	-75.790,42	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-1.200.000,00	Kauf	EUR	1.326.481,32	1.408.946,81	10.06.2021	-80.693,09	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-10.700.000,00	Kauf	EUR	1.133.112,06	1.171.165,25	10.06.2021	-36.566,37	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-450.000.000,00	Kauf	EUR	3.557.252,65	3.465.908,17	10.06.2021	94.090,58	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-1.100.000,00	Kauf	EUR	675.070,97	696.819,97	10.06.2021	-20.503,81	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-500.000,00	Kauf	EUR	305.795,42	316.736,35	10.06.2021	-10.374,93	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-42.200.000,00	Kauf	EUR	34.653.443,39	35.908.781,48	10.06.2021	-1.202.805,92	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-5.500.000,00	Kauf	EUR	4.504.101,68	4.680.054,46	10.06.2021	-169.106,17	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-1.503.926,08	
Total Derivate								-1.503.926,08	

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
2017/2018	Stück 623.299,631	EUR 48.089.867,75	EUR 77,15
2018/2019	Stück 528.805,514	EUR 40.167.203,97	EUR 75,96
2019/2020	Stück 450.686,895	EUR 37.506.514,39	EUR 83,22
31.03.2021	Stück 447.327,845	EUR 39.290.739,16	EUR 87,83

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	450.686,895
Ausgegebene Anteile	7.543,611
Zurückgenommene Anteile	-10.902,661
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	447.327,845

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
2017/2018	Stück 1.389.768,843	EUR 82.004.001,37	EUR 59,01
2018/2019	Stück 392.312,574	EUR 22.865.385,38	EUR 58,28
2019/2020	Stück 455.463,906	EUR 29.165.191,42	EUR 64,03
31.03.2021	Stück 492.591,906	EUR 33.339.611,26	EUR 67,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	455.463,906
Ausgegebene Anteile	60.274,000
Zurückgenommene Anteile	-23.146,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	492.591,906

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	
2017/2018	Stück	2.750,592	EUR	310.030,94	EUR	112,71
2018/2019	Stück	2.690,290	EUR	296.522,18	EUR	110,22
2019/2020	Stück	516,959	EUR	61.995,76	EUR	119,92
31.03.2021	Stück	511,628	EUR	64.473,27	EUR	126,02

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	516,959
Ausgegebene Anteile	0,295
Zurückgenommene Anteile	-5,626
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	511,628

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	98.730.994,87	100,14
1. Anleihen	32.636.004,25	33,10
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	59.994.480,29	60,85
3. Derivate	-2.236.911,96	-2,27
4. Bankguthaben	8.242.613,28	8,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	94.809,01	0,10
II. Verbindlichkeiten	-137.901,05	-0,14
III. Fondsvermögen	98.593.093,82	100,00

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		92.630.484,54	93,95
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		30.100.057,99	30,53
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		2.153.587,04	2,18
Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2020(23)	XS2240512124	%	800	EUR	107,434	859.472,00	0,87
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	1.200	USD	126,737	1.294.115,04	1,31
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		27.946.470,95	28,35
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	800	CHF	146,586	1.060.392,44	1,08
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	123,100	1.231.000,00	1,25
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	%	800	EUR	96,181	769.448,00	0,78
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	1.000	EUR	119,505	1.195.050,00	1,21
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4	%	1.900	EUR	110,754	2.104.326,00	2,13
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23	%	1.000	EUR	101,325	1.013.250,00	1,03
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	%	1.200	EUR	106,277	1.275.324,00	1,29
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	2.200	EUR	122,413	2.693.086,00	2,73
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	%	800	EUR	119,899	959.192,00	0,97
Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1255457696	%	100.000	JPY	140,071	1.078.829,39	1,09
Rohm Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2019(24)	XS2080209435	%	150.000	JPY	113,616	1.312.608,74	1,33
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	%	2.250	SGD	120,842	1.722.377,42	1,75
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	1.200	USD	117,463	1.199.417,97	1,22
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8	%	2.000	USD	114,889	1.955.224,64	1,98
Kakao Corp. DL-Zero Conv. Bonds 2020(23)	XS2247556199	%	1.700	USD	120,586	1.744.351,60	1,77
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	1.300	USD	169,017	1.869.657,08	1,90
1,5000 % LG Display Co. Ltd. DL-Conv. Notes 2019(24)	XS2036529415	%	1.000	USD	127,917	1.088.470,05	1,10
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)Tr.A	XS2211997155	%	1.200	USD	122,286	1.248.665,76	1,27
Win Semiconductors Corp. DL-Zero Conv. Bds 2021(26)	XS2275382286	%	1.600	USD	110,709	1.507.270,25	1,53
Yageo Corp. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)	XS2156579497	%	800	USD	134,932	918.529,61	0,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		50.840.228,21	51,57
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		22.509.156,07	22,83
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	1.100	EUR	122,839	1.351.229,00	1,37
Falck Renewables S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2020(25)	XS2234849649	%	800	EUR	106,434	851.472,00	0,86
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	1.000	USD	120,865	1.028.463,24	1,04
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A	US08862EAA73	%	1.500	USD	95,971	1.224.953,20	1,24

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US10316TAA25	%	1.700	USD	115,258	1.667.278,76	1,69
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	%	2.000	USD	108,105	1.839.771,95	1,87
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US23804LAA17	%	1.500	USD	117,503	1.499.783,02	1,52
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AJ65	%	1.200	USD	98,754	1.008.379,85	1,02
0,0000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2021(24) 144A	US256163AC07	%	1.700	USD	97,406	1.409.038,46	1,43
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US55024UAD19	%	1.400	USD	116,171	1.383.929,54	1,40
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US596278AA91	%	1.200	USD	140,884	1.438.570,46	1,46
0,0000 % NICE Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US653656AA68	%	2.600	USD	103,790	2.296.238,94	2,33
0,3750 % Nuvasive Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US670704AJ40	%	1.500	USD	102,302	1.305.760,72	1,32
0,6250 % Wayfair Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US94419LAL53	%	1.700	USD	106,897	1.546.331,69	1,57
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US92940WAC38	%	1.700	USD	105,297	1.523.186,69	1,54
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98980GAA04	%	1.000	USD	133,358	1.134.768,55	1,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		28.331.072,14	28,74
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	900	EUR	139,111	1.251.999,00	1,27
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	%	800	EUR	100,582	804.656,00	0,82
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	600	EUR	128,214	769.284,00	0,78
Edenred S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395	STK	14.000	EUR	63,452	888.328,00	0,90
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	800	EUR	121,389	971.112,00	0,98
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	3.712	EUR	147,961	549.231,23	0,56
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	%	1.200	EUR	115,296	1.383.552,00	1,40
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1583310807	%	1.300	EUR	104,513	1.358.669,00	1,38
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9	%	1.000	EUR	100,808	1.008.080,00	1,02
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	%	800	GBP	104,827	984.637,78	1,00
4,2500 % CSG Systems Internatl Inc. DL-Conv.Notes 2016(22/36)	US126349AF63	%	1.400	USD	105,986	1.262.597,00	1,28
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US29786AAK25	%	1.500	USD	131,581	1.679.471,58	1,70
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	1.700	USD	113,007	1.634.716,64	1,66
illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.300	USD	118,877	1.315.011,06	1,33
0,1250 % Medallia Inc. DL-Conv.-Notes 2020(25) 144A	US584021AA71	%	1.700	USD	102,009	1.475.623,72	1,50
1,2500 % Perficient Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US71375UAC53	%	1.400	USD	130,892	1.559.298,84	1,58
0,2500 % PFPT 0 1/4 08/15/24	US743424AF06	%	1.700	USD	106,326	1.538.071,82	1,56
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(25)	US76680RAF47	%	2.400	USD	109,475	2.235.704,56	2,27
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	2.200	USD	113,667	2.127.871,00	2,16
0,0000 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26) 144A	US852234AG87	%	2.200	USD	112,273	2.101.775,02	2,13
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US87918AAE55	%	1.500	USD	112,144	1.431.381,89	1,45

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		11.690.198,34	11,86
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		7.973.261,14	8,09
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2020(26) 144A	US22266LAE65	%	2.000	USD	112,945	1.922.140,91	1,95
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US338307AC59	%	1.000	USD	133,836	1.138.835,94	1,16
Haemonetics Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(26) 144A	US405024AA84	%	1.250	USD	95,157	1.012.136,23	1,03
0,0000 % IMAX 0 1/2 04/01/26	US45245EAH27	%	1.200	USD	101,152	1.032.865,90	1,05
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	US848637AD65	%	1.500	USD	118,255	1.509.381,38	1,53
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US902252AA34	%	1.500	USD	106,387	1.357.900,78	1,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		3.716.937,20	3,77
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2018(25)	XS1762847066	%	100.000	JPY	140,903	1.085.237,46	1,10
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	100.000	JPY	115,067	886.248,12	0,90
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	90.000	JPY	125,184	867.752,50	0,88
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2020(26)	US472145AE19	%	800	USD	128,934	877.699,12	0,89
Summe Wertpapiervermögen				EUR		92.630.484,54	93,95
Derivate				EUR		-2.236.911,96	-2,27
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		8.242.613,28	8,36
Bankguthaben				EUR		8.242.613,28	8,36
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			4.257.888,53	EUR		4.257.888,53	4,32
			523.955,34	CHF		473.781,84	0,48
			48.293,82	GBP		56.702,85	0,06
			466,07	HKD		51,01	0,00
			636.617,00	JPY		4.903,24	0,00
			25.121,49	SGD		15.913,78	0,02
			4.034.898,81	USD		3.433.372,03	3,48
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		94.809,01	0,10
Zinsansprüche							
			94.809,01	EUR		94.809,01	0,10

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-111,71	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-1.144,24	SEK		-111,71	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-137.789,34	-0,14
Verwaltungsvergütung							
Verwahrstellenvergütung							
Fondsmanagervergütung							
Performance Fee							
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
Taxe d'abonnement							
			-33.714,46	EUR		-33.714,46	-0,03
			-3.693,16	EUR		-3.693,16	0,00
			-74.004,51	EUR		-74.004,51	-0,08
			-11.610,62	EUR		-11.610,62	-0,01
			-2.581,50	EUR		-2.581,50	0,00
			-12.185,09	EUR		-12.185,09	-0,01
Fondsvermögen				EUR		98.593.093,82	100,00
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR							
Anteilwert					EUR	70,22	
Ausgabepreis					EUR	73,38	
Rücknahmepreis					EUR	70,22	
Anteile im Umlauf					STK	451.349,572	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR							
Anteilwert					EUR	71,70	
Ausgabepreis					EUR	74,93	
Rücknahmepreis					EUR	71,70	
Anteile im Umlauf					STK	807.472,667	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR							
Anteilwert					EUR	143,23	
Ausgabepreis					EUR	149,68	
Rücknahmepreis					EUR	143,23	
Anteile im Umlauf					STK	25.945,104	

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF							
Anteilwert				CHF		122,63	
Ausgabepreis				CHF		128,15	
Rücknahmepreis				CHF		122,63	
Anteile im Umlauf				STK		31.186,834	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD							
Anteilwert				USD		97,34	
Ausgabepreis				USD		97,34	
Rücknahmepreis				USD		97,34	
Anteile im Umlauf				STK		22.082,750	

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Derivate zum 31.03.2021

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.050.000,00	Kauf	EUR	974.730,08	949.452,93	10.06.2021	24.816,56	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-900.000,00	Kauf	EUR	983.578,39	1.056.710,11	10.06.2021	-71.802,42	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-580.000.000,00	Kauf	EUR	4.585.240,68	4.467.170,53	10.06.2021	121.609,57	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-84.000.000,00	Kauf	EUR	643.627,74	646.969,53	10.06.2021	-2.829,18	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-1.900.000,00	Kauf	EUR	1.166.255,85	1.203.598,12	10.06.2021	-35.191,49	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-550.000,00	Kauf	EUR	336.540,52	348.409,98	10.06.2021	-11.246,87	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-52.000.000,00	Kauf	EUR	42.694.895,22	44.247.787,61	10.06.2021	-1.488.160,81	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-7.000.000,00	Kauf	EUR	5.691.873,21	5.956.432,95	10.06.2021	-255.845,87	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-6.000.000,00	Kauf	EUR	4.887.292,92	5.105.513,96	10.06.2021	-210.752,01	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-4.500.000,00	Kauf	EUR	3.684.416,47	3.829.135,47	10.06.2021	-139.117,22	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-800.000,00	Kauf	EUR	659.436,93	680.735,19	10.06.2021	-20.302,39	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.600.000,00	Kauf	EUR	1.332.289,60	1.361.470,39	10.06.2021	-27.189,05	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.100.000,00	Kauf	EUR	1.731.350,33	1.786.929,88	10.06.2021	-52.965,39	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.260.000,00	Kauf	EUR	1.035.819,71	1.072.157,93	10.06.2021	-34.769,72	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.200.000,00	Verkauf	EUR	-1.810.517,64	1.872.021,78	10.06.2021	58.765,50	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-4.900.000,00	Kauf	EUR	4.104.242,40	4.169.503,06	10.06.2021	-59.160,96	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	75.000,00	Verkauf	EUR	-69.414,72	67.818,07	11.06.2021	-1.563,31	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	2.170.000,00	Verkauf	EUR	-2.017.083,30	1.962.202,73	11.06.2021	-53.915,84	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	95.000,00	Verkauf	EUR	-88.341,52	85.902,88	11.06.2021	-2.396,40	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	430.000,00	Verkauf	EUR	-399.716,74	388.823,58	11.06.2021	-10.701,99	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	210.000,00	Verkauf	EUR	-194.713,00	189.890,59	11.06.2021	-4.729,05	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	500.000,00	Verkauf	EUR	-463.507,89	452.120,44	11.06.2021	-11.165,16	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	450.000,00	Verkauf	EUR	-408.186,03	406.908,40	11.06.2021	-1.077,57	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	180.000,00	Verkauf	EUR	-147.813,49	153.165,42	11.06.2021	5.124,37	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	360.000,00	Verkauf	EUR	-296.938,20	306.330,84	11.06.2021	8.937,52	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	300.000,00	Verkauf	EUR	-250.102,15	255.275,70	11.06.2021	4.794,27	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	200.000,00	Verkauf	EUR	-166.049,87	170.183,80	11.06.2021	3.881,08	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	885.000,00	Verkauf	EUR	-728.381,81	753.063,31	11.06.2021	23.562,65	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	100.000,00	Verkauf	EUR	-82.641,58	85.091,90	11.06.2021	2.323,90	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	70.000,00	Verkauf	EUR	-57.624,92	59.564,33	11.06.2021	1.850,91	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	105.000,00	Verkauf	EUR	-86.909,34	89.346,49	11.06.2021	2.304,41	UBS Europe SE, Luxembourg Branch

Total Devisentermingeschäfte

-2.236.911,96

Total Derivate

-2.236.911,96

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück 357.128,719	EUR 20.951.753,11	EUR 58,67
2018/2019	Stück 392.407,574	EUR 22.390.664,45	EUR 57,06
2019/2020	Stück 392.166,372	EUR 25.735.066,15	EUR 65,62
31.03.2021	Stück 451.349,572	EUR 31.692.706,63	EUR 70,22

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.166,372
Ausgegebene Anteile	67.625,797
Zurückgenommene Anteile	-8.442,597
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	451.349,572

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück 806.716,054	EUR 48.004.005,98	EUR 59,51
2018/2019	Stück 355.988,496	EUR 20.662.182,20	EUR 58,04
2019/2020	Stück 582.084,597	EUR 38.948.128,94	EUR 66,91
31.03.2021	Stück 807.472,667	EUR 57.897.018,61	EUR 71,70

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	582.084,597
Ausgegebene Anteile	237.895,125
Zurückgenommene Anteile	-12.507,055
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	807.472,667

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	38.575,942	EUR	4.667.744,53	EUR	121,00
2018/2019	Stück	29.526,721	EUR	3.442.831,26	EUR	117,85
2019/2020	Stück	21.602,853	EUR	2.906.007,56	EUR	134,52
31.03.2021	Stück	25.945,104	EUR	3.716.040,82	EUR	143,23

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.602,853
Ausgegebene Anteile	6.933,226
Zurückgenommene Anteile	-2.590,975
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.945,104

Salm - Salm Sustainability Convertible

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
31.03.2021	Stück	31.186,834	CHF	3.824.455,46	CHF	122,63

*) Auflagedatum 28.01.2019

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.865,000
Ausgegebene Anteile	14.551,834
Zurückgenommene Anteile	-230,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	31.186,834

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2021 *)	Stück 22.082,750	USD 2.149.556,86	USD 97,34

*) Auflagedatum 26.01.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	22.082,750
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	22.082,750

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	35.145.338,96	100,95
1. Aktien	34.226.997,07	98,32
2. Derivate	-560.028,54	-1,61
3. Bankguthaben	1.445.749,14	4,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	32.621,29	0,09
II. Verbindlichkeiten	-331.775,46	-0,95
III. Fondsvermögen	34.813.563,50	100,00

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

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		34.226.997,07	98,32
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		34.226.997,07	98,32
Aktien				EUR		34.226.997,07	98,32
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	18.600	AUD	35,090	423.072,54	1,22
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	16.500	CAD	29,270	327.005,89	0,94
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	5.800	CAD	110,680	434.656,37	1,25
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	5.900	CAD	110,090	439.793,49	1,26
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	920	CHF	601,600	500.472,01	1,44
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.500	CHF	250,400	339.632,88	0,98
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	745	CHF	507,000	341.545,35	0,98
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	860	CHF	403,400	313.702,87	0,90
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.500	EUR	266,200	399.300,00	1,15
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	2.300	EUR	138,300	318.090,00	0,91
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	3.000	EUR	101,900	305.700,00	0,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.500	EUR	217,050	542.625,00	1,56
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	6.000	EUR	60,380	362.280,00	1,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	790	EUR	517,000	408.430,00	1,17
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.600	EUR	145,100	377.260,00	1,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	29.000	EUR	17,170	497.930,00	1,43
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	6.600	EUR	40,840	269.544,00	0,77
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	2.900	EUR	106,420	308.618,00	0,89
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.650	EUR	112,160	297.224,00	0,85
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	10.200	EUR	52,040	530.808,00	1,52
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	18.500	EUR	15,100	279.350,00	0,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.200	EUR	104,420	542.984,00	1,56
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	7.500	EUR	36,430	273.225,00	0,78
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	50.000	EUR	6,438	321.900,00	0,92
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	3.750	EUR	64,880	243.300,00	0,70
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	3.400	EUR	74,120	252.008,00	0,72
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	25.000	GBP	8,640	253.610,43	0,73
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	9.900	HKD	610,000	660.996,91	1,90
Avantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	5.000	JPY	9.680,000	372.777,68	1,07
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	42.500	JPY	1.460,000	477.910,23	1,37
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	13.300	JPY	3.395,000	347.773,08	1,00
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	JP3906000009	STK	17.300	JPY	2.829,000	376.949,86	1,08
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	2.800	JPY	13.435,000	289.734,52	0,83
Park24 Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3780100008	STK	20.000	JPY	2.069,000	318.709,51	0,92
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	44.000	JPY	1.124,000	380.911,01	1,09

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.700	JPY	11.595,000	330.428,13	0,95
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	3.500	JPY	15.330,000	413.251,78	1,19
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	9.300	JPY	4.645,000	332.715,63	0,96
Yakult Honsha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3931600005	STK	7.400	JPY	5.600,000	319.171,63	0,92
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	9.000	JPY	6.010,000	416.602,16	1,20
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.500	USD	108,220	414.389,04	1,19
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	830	USD	475,370	335.736,13	0,96
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	3.150	USD	127,140	340.785,40	0,98
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	2.700	USD	101,900	234.113,34	0,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	263	USD	2.062,520	461.574,85	1,33
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.100	USD	248,810	444.606,02	1,28
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	2.750	USD	155,080	362.891,42	1,04
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.400	USD	122,150	769.154,19	2,21
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	4.000	USD	133,600	454.731,11	1,31
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	2.500	USD	184,510	392.507,66	1,13
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	2.650	USD	217,550	490.561,18	1,41
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089	STK	272	USD	2.329,840	539.241,39	1,55
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	370	USD	1.420,820	447.331,01	1,28
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	9.800	USD	52,160	434.962,56	1,25
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	6.200	USD	78,120	412.137,51	1,18
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	12.000	USD	43,510	444.281,82	1,28
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	840	USD	359,390	256.881,89	0,74
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	1.600	USD	202,450	275.629,68	0,79
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	1.100	USD	396,690	371.306,16	1,07
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	1.100	USD	308,590	288.843,60	0,83
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	10.500	USD	50,280	449.234,17	1,29
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	5.500	USD	96,780	452.935,67	1,30
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	1.100	USD	384,060	359.484,34	1,03
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	1.500	USD	260,920	333.032,68	0,96
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	750	USD	595,240	379.875,77	1,09
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.400	USD	356,050	424.157,59	1,22
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	5.200	USD	88,210	390.309,73	1,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000	USD	235,770	401.242,34	1,15
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.300	USD	298,610	330.320,80	0,95
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.140	USD	533,930	517.937,54	1,49
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	9.000	USD	74,150	567.860,79	1,63
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	11.000	USD	41,610	389.474,13	1,12
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	870	USD	370,060	273.955,24	0,79
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.150	USD	352,870	345.303,35	0,99
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.400	USD	211,870	612.966,30	1,76
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	640	USD	738,010	401.911,50	1,15

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	340	USD	1.106,500	320.124,23	0,92
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	4.500	USD	113,770	435.640,74	1,25
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/9/SW 500	US78440P1084	STK	24.000	USD	27,230	556.092,58	1,60
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	2.050	USD	183,480	320.059,56	0,92
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	6.800	USD	118,280	684.397,55	1,97
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	3.100	USD	198,070	522.478,73	1,50
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.340	USD	188,990	537.122,70	1,54
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.190	USD	211,730	394.561,52	1,13
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.660	USD	184,520	417.650,78	1,20
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	2.800	USD	123,900	295.200,82	0,85
Summe Wertpapiervermögen				EUR		34.226.997,07	98,32
Derivate				EUR		-560.028,54	-1,61
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.445.749,14	4,15
Bankguthaben				EUR		1.445.749,14	4,15
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			890.683,86	EUR		890.683,86	2,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			69.297,53	AUD		44.919,64	0,13
			6.456,11	CAD		4.371,39	0,01
			2.564,17	CHF		2.318,63	0,01
			296.713,84	GBP		348.378,35	1,00
			36.747,03	HKD		4.022,14	0,01
			4.276.451,00	JPY		32.937,30	0,09
			3.497,85	SGD		2.215,79	0,01
			136.208,08	USD		115.902,04	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		32.621,29	0,09
Dividendenansprüche			32.621,29	EUR		32.621,29	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-174,86	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-1.791,07	SEK		-174,86	0,00

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-331.600,60	-0,95
Verwaltungsvergütung			-11.740,06	EUR		-11.740,06	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-1.425,00	EUR		-1.425,00	0,00
Performance Fee			-280.244,14	EUR		-280.244,14	-0,80
Fondsmanagervergütung			-30.317,00	EUR		-30.317,00	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.562,50	EUR		-3.562,50	-0,01
Taxe d'abonnement			-4.311,90	EUR		-4.311,90	-0,01
Fondsvermögen				EUR		34.813.563,50	100,00
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V EUR							
Anteilwert				EUR		68,66	
Ausgabepreis				EUR		71,75	
Rücknahmepreis				EUR		68,66	
Anteile im Umlauf				STK		253.764,867	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I EUR							
Anteilwert				EUR		72,84	
Ausgabepreis				EUR		76,12	
Rücknahmepreis				EUR		72,84	
Anteile im Umlauf				STK		182.854,796	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R EUR							
Anteilwert				EUR		62,67	
Ausgabepreis				EUR		65,49	
Rücknahmepreis				EUR		62,67	
Anteile im Umlauf				STK		2.151,623	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD							
Anteilwert				USD		61,60	
Ausgabepreis				USD		64,37	
Rücknahmepreis				USD		61,60	
Anteile im Umlauf				STK		75.087,000	

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

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Derivate zum 31.03.2021

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	AUD	-2.000.000,00	Kauf	EUR	1.219.393,53	1.296.428,34	10.06.2021	-75.502,12	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	AUD	1.300.000,00	Verkauf	EUR	-823.019,32	842.678,42	10.06.2021	18.662,85	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-600.000,00	Kauf	EUR	384.896,41	406.256,35	10.06.2021	-20.806,52	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-1.400.000,00	Kauf	EUR	900.806,65	947.931,48	10.06.2021	-45.833,52	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CAD	500.000,00	Verkauf	EUR	-324.709,15	338.546,96	10.06.2021	13.376,63	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-720.000,00	Kauf	EUR	469.313,24	487.507,62	10.06.2021	-17.530,28	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-1.300.000,00	Kauf	EUR	1.206.360,49	1.175.513,16	10.06.2021	30.277,09	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-1.400.000,00	Kauf	EUR	1.537.375,24	1.643.771,28	10.06.2021	-104.328,24	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	GBP	1.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.106.177,93	1.174.122,34	10.06.2021	66.467,41	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-4.700.000,00	Kauf	EUR	497.344,04	514.437,07	10.06.2021	-16.439,94	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	HKD	4.700.000,00	Verkauf	EUR	-503.863,47	514.437,07	10.06.2021	9.920,51	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-6.200.000,00	Kauf	EUR	669.032,65	678.619,12	44.357,00	-8.724,95	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-450.000.000,00	Kauf	EUR	3.555.717,19	3.465.908,17	10.06.2021	92.555,12	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	JPY	120.000.000,00	Verkauf	EUR	-943.520,27	924.242,18	10.06.2021	-20.010,39	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-150.000.000,00	Kauf	EUR	1.185.656,17	1.155.302,72	10.06.2021	31.268,81	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-100.000.000,00	Kauf	EUR	768.562,57	770.201,82	10.06.2021	-1.029,00	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-1.600.000,00	Kauf	EUR	981.730,97	1.013.556,32	10.06.2021	-30.014,16	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	SGD	1.600.000,00	Verkauf	EUR	-996.700,36	1.013.556,32	10.06.2021	15.044,77	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-15.300.000,00	Kauf	EUR	12.555.057,62	13.019.060,59	10.06.2021	-444.956,94	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.300.000,00	Kauf	EUR	1.865.850,24	1.957.113,68	10.06.2021	-88.400,32	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-360.000,00	Kauf	EUR	296.753,96	306.330,84	10.06.2021	-9.128,74	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.100.000,00	Kauf	EUR	1.747.072,63	1.786.929,88	10.06.2021	-37.243,09	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.232.875,36	1.276.378,49	10.06.2021	-41.635,87	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	91.000,00	Verkauf	EUR	-74.438,15	77.433,63	11.06.2021	2.880,44	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.750.000,00	Verkauf	EUR	-2.258.159,90	2.340.027,23	11.06.2021	78.390,70	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	160.000,00	Verkauf	EUR	-129.952,72	136.147,04	11.06.2021	5.992,04	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	233.000,00	Verkauf	EUR	-192.413,43	198.264,13	11.06.2021	5.556,14	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	134.000,00	Verkauf	EUR	-110.561,63	114.023,14	11.06.2021	3.292,10	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	600.000,00	Verkauf	EUR	-493.777,54	510.551,40	11.06.2021	16.015,32	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	150.000,00	Verkauf	EUR	-123.648,82	127.637,85	11.06.2021	3.799,40	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	150.000,00	Verkauf	EUR	-124.329,00	127.637,85	11.06.2021	3.119,21	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	112.000,00	Verkauf	EUR	-92.725,54	95.302,93	11.06.2021	2.435,80	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	213.000,00	Verkauf	EUR	-178.475,23	181.245,75	11.06.2021	2.501,23	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Total Devisentermingeschäfte								-560.028,54	
Total Derivate								-560.028,54	

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie 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
2017/2018	Stück 39.515,000	EUR 2.266.772,77	EUR 57,36
2018/2019	Stück 94.419,000	EUR 5.388.594,69	EUR 57,07
2019/2020	Stück 227.278,867	EUR 13.838.787,44	EUR 60,89
31.03.2021	Stück 253.764,867	EUR 17.423.596,66	EUR 68,66

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.278,867
Ausgegebene Anteile	31.859,000
Zurückgenommene Anteile	-5.373,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	253.764,867

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie 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
2017/2018	Stück 88.993,649	EUR 5.377.862,74	EUR 60,43
2018/2019	Stück 89.568,796	EUR 5.399.425,94	EUR 60,28
2019/2020	Stück 175.786,796	EUR 11.337.473,45	EUR 64,50
31.03.2021	Stück 182.854,796	EUR 13.319.113,08	EUR 72,84

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.786,796
Ausgegebene Anteile	7.126,000
Zurückgenommene Anteile	-58,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	182.854,796

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie 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	
2017/2018	Stück	19,000	EUR	1.010,20	EUR	53,17
2018/2019	Stück	19,000	EUR	912,58	EUR	48,03
2019/2020	Stück	999,355	EUR	55.618,35	EUR	55,65
31.03.2021	Stück	2.151,623	EUR	134.841,10	EUR	62,67

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	999,355
Ausgegebene Anteile	1.152,268
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.151,623

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

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	USD	1.701.507,54	USD	53,71
31.03.2021	Stück	75.087,000	USD	4.625.602,09	USD	61,60

*) Auflagedatum 02.06.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.680,000
Ausgegebene Anteile	43.895,000
Zurückgenommene Anteile	-488,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	75.087,000

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.169.971,37	100,24
1. Anleihen	1.513.245,83	29,34
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.395.163,51	65,83
3. Derivate	-118.716,59	-2,30
4. Bankguthaben	371.746,78	7,21
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.531,84	0,17
II. Verbindlichkeiten	-12.572,22	-0,24
III. Fondsvermögen	5.157.399,15	100,00

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

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		4.908.409,34	95,17
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		1.208.751,45	23,44
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.208.751,45	23,44
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	100	CHF	146,586	132.549,06	2,57
0,0500 % adidas AG Wandelschuld v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	200	EUR	123,100	246.200,00	4,77
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2JK7	%	100	EUR	119,505	119.505,00	2,32
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	%	100	EUR	149,423	149.423,00	2,90
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuld v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	100	EUR	118,610	118.610,00	2,30
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld v.17(24)	DE000SYM7787	%	100	EUR	122,413	122.413,00	2,37
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	%	100	EUR	120,065	120.065,00	2,33
1,5000 % ESR Cayman Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(25)	XS2230649654	%	0	USD	108,322	0,00	0,00
3,0000 % PB Issuer No.5 Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(25)	XS2065522398	%	200	USD	117,512	199.986,39	3,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.887.989,99	56,00
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		909.506,04	17,63
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	100	USD	120,865	102.846,32	1,99
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AJ65	%	100	USD	98,754	84.031,65	1,63
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US596278AA91	%	100	USD	140,884	119.880,87	2,32
0,0000 % NICE Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US653656AA68	%	100	USD	103,790	88.316,88	1,71
Pinduoduo Inc. DL-Zero Exch. Nts 2020(23/25)	US722304AC65	%	100	USD	105,846	90.066,37	1,75
4,0000 % Sabre GBLB Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US78573NAD49	%	100	USD	207,409	176.488,26	3,42
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US92940WAC38	%	150	USD	105,297	134.398,83	2,61
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98980GAA04	%	100	USD	133,358	113.476,86	2,20
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.978.483,95	38,36
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	100	EUR	139,111	139.111,00	2,70
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	100	EUR	128,214	128.214,00	2,49
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	100	EUR	121,389	121.389,00	2,35
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	%	100	EUR	115,296	115.296,00	2,24
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803	STK	1.000	EUR	121,670	121.670,00	2,36
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	%	100	GBP	104,827	123.079,72	2,39
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US09857LAM00	%	100	USD	147,652	125.639,89	2,44
0,8750 % Cree Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US225447AB76	%	100	USD	183,919	156.500,17	3,03
2,0000 % FTI Consulting Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US302941AP45	%	100	USD	146,714	124.841,73	2,42

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
llumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	100	USD	118,877	101.154,70	1,96
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	100	USD	132,356	112.624,23	2,18
0,1250 % Medallia Inc. DL-Conv.-Notes 2020(25) 144A	US584021AA71	%	100	USD	102,009	86.801,40	1,68
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US697435AD78	%	100	USD	132,404	112.665,08	2,18
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(25)	US76680RAF47	%	100	USD	109,475	93.154,36	1,81
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	100	USD	113,667	96.721,41	1,88
0,0000 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26) 144A	US852234AG87	%	130	USD	112,273	124.195,80	2,41
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US87918AAE55	%	100	USD	112,144	95.425,46	1,85
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		811.667,90	15,74
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		603.739,79	11,71
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2020(26) 144A	US22266LAE65	%	100	USD	112,945	96.107,05	1,86
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US338307AC59	%	100	USD	133,836	113.883,59	2,21
0,3750 % HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US443573AC47	%	100	USD	171,694	146.097,69	2,83
0,7500 % Inphi Corp. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US45772FAE79	%	100	USD	152,124	129.445,20	2,51
0,6250 % Zendesk Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98936JAC53	%	100	USD	138,916	118.206,26	2,29
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		207.928,11	4,03
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2018(25)	XS1762847066	%	10.000	JPY	140,903	108.523,75	2,10
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26) 144A	US679295AE58	%	100	USD	116,820	99.404,36	1,93
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.908.409,34	95,17
Derivate				EUR		-118.716,59	-2,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		371.746,78	7,21
Bankguthaben				EUR		371.746,78	7,21
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			207.321,21	EUR		207.321,21	4,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			6.793,36	CHF		6.142,83	0,12
			10.379,73	GBP		12.187,07	0,24
			1.956.345,00	JPY		15.067,80	0,29
			153.983,95	USD		131.027,87	2,54

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		8.531,84	0,17
Zinsansprüche			8.531,84	EUR		8.531,84	0,17
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-0,21	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-2,18	SEK		-0,21	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-12.572,01	-0,24
Verwaltungsvergütung			-1.922,49	EUR		-1.922,49	-0,04
Performance Fee			-575,20	EUR		-575,20	-0,01
Fondsmanagervergütung			-4.611,59	EUR		-4.611,59	-0,09
Verwahrstellenvergütung			-1.425,00	EUR		-1.425,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.400,00	EUR		-3.400,00	-0,07
Taxe d'abonnement			-637,73	EUR		-637,73	-0,01
Fondsvermögen				EUR		5.157.399,15	100,00
Salm - Salm Convertible Plus AK V							
Anteilwert				EUR		104,80	
Ausgabepreis				EUR		109,52	
Rücknahmepreis				EUR		104,80	
Anteile im Umlauf				STK		34.461,152	
Salm - Salm Convertible Plus AK I							
Anteilwert				EUR		104,95	
Ausgabepreis				EUR		109,67	
Rücknahmepreis				EUR		104,95	
Anteile im Umlauf				STK		9.400,544	

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Convertible Plus AK R							
Anteilwert				EUR		104,58	
Ausgabepreis				EUR		109,29	
Rücknahmepreis				EUR		104,58	
Anteile im Umlauf				STK		5.346,119	

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

Salm - Salm Convertible Plus

Derivate zum 31.03.2021

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-260.000,00	Kauf	EUR	241.299,21	235.102,63	10.06.2021	6.082,53	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	120.000,00	Verkauf	EUR	-111.070,03	108.508,91	10.06.2021	-2.508,49	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-120.000,00	Kauf	EUR	131.787,61	140.894,68	10.06.2021	-8.929,83	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-45.000.000,00	Kauf	EUR	355.711,20	346.590,82	10.06.2021	9.394,99	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	JPY	30.000.000,00	Verkauf	EUR	-236.315,94	231.060,54	10.06.2021	-5.438,47	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.950.000,00	Kauf	EUR	2.420.373,61	2.510.211,03	10.06.2021	-86.165,15	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-600.000,00	Kauf	EUR	487.781,20	510.551,40	10.06.2021	-22.023,29	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-230.000,00	Kauf	EUR	191.420,95	195.711,37	10.06.2021	-4.004,11	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-190.000,00	Kauf	EUR	156.313,32	161.674,61	10.06.2021	-5.124,77	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Total Devisentermingeschäfte								-118.716,59	
Total Derivate								-118.716,59	

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
31.03.2021 *)	Stück 34.461,152	EUR 3.611.663,12	EUR 104,80

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.797,050 *)
Ausgegebene Anteile	5,000
Zurückgenommene Anteile	-2.340,898
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	34.461,152

*) Verschmelzung mit Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR zum Umtauschverhältnis 1,0720293622 am 1. Oktober 2020

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
31.03.2021 *)	Stück 9.400,544	EUR 986.632,84	EUR 104,95

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.695,058 *)
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.294,514
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.400,544

*) Verschmelzung mit Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR zum Umtauschverhältnis 10,9289701775 am 1. Oktober 2020

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	
31.03.2021 *)	Stück	5.346,119	EUR	559.103,19	EUR	104,58

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.351,019 *)
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4,900
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.346,119

*) Verschmelzung mit Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR zum Umtauschverhältnis 1,2097860511 zum 1. Oktober 2020

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (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 - Salm Sustainability Convertible Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie und Salm - Salm Convertible Plus

Vertreter und Zahlstelle

Vertreterin:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
--------------	---	-------------	--

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der www.fundinfo.com. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Fonds veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Salm Balanced Convertible	50,57
Salm - Salm Sustainability Convertible	54,17
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	111,97
Salm - Salm Convertible Plus	206,00

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	1,40	1,40
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	1,11	1,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	2,46	1,83
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	1,45	1,45
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	1,16	1,16
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	2,65	1,71
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	1,32	1,32
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	1,15	1,15
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	3,00	1,73
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	2,73	1,41
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	4,05	2,13
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	1,38	1,38
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	1,99	1,99
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	1,67	1,67
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	2,25	2,25

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	5,54
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	5,70
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	5,09
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	7,01
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	7,16
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	6,47
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	6,69
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	-2,66
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	12,76
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	12,93
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	12,61
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	14,69
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	4,80
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	4,95
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	4,58

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 31. März 2021 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	-2,35
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	-2,27
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	-2,12
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	-0,31
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	-0,25
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	-0,27
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	-0,54
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	-2,66
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	5,15
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	5,21
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	5,06
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	5,68
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	-1,21
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	-1,14
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	-0,97

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 31. März 2021 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	34,92
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	38,31
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	30,26
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	50,98
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	54,62
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	48,01
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	23,27
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	-2,66
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	38,03
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	46,78
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	26,66
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	23,20
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	4,80
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	4,95
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	4,58

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