

**Salm**

**Halbjahresbericht  
zum 31. März 2023**

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
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 9
Konsolidierte Vermögensaufstellung	10
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	12
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global</b>	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14 - 17
Derivate	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	21 - 26
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert</b>	
Vermögensübersicht	27
Vermögensaufstellung	28 - 31
Derivate	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33
Entwicklung des Fondsvermögens	34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	35 - 38
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect (bis 24. November 2022)</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	39
Entwicklung des Fondsvermögens	40
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	41 - 43
Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)	44 - 50
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	44 - 46
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	46
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	47 - 49
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	50

# Salm

## 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 ( bis 25. Mai 2023)**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

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

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

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Vorstands*

**Dr. Sofia Harrschar**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### *Mitglieder des Vorstands*

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

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

**Bernhard Heinz**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

### Verwahr- und Zahlstelle

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

### Zahl- und Informationsstelle

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

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

### Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

### Transfer- und Registerstelle

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

### Cabinet de révision agréé

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

## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds , Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global , Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert und Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

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 Anteilinhaber verwaltet.

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

Der Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect wurde zum 24. November 2022 geschlossen.

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

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

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

Zum 31. März 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR	LU0264979492	50.083.365,06 EUR	5,17
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	LU0535037997	81.056.631,21 EUR	5,32
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR	LU0815454565	2.119.870,18 EUR	4,95
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	LU1860403416	2.702.399,46 CHF	4,11
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD	LU1860403507	2.681.756,44 USD	6,80
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P	LU2044937584	10.089.495,08 EUR	5,57
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR	LU1480732103	27.487.649,92 EUR	15,88
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR	LU1480732285	12.359.398,31 EUR	16,04
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR	LU1480732368	404.072,06 EUR	15,40
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD	LU1860403762	13.967.730,98 USD	17,00
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (bis 24. November 2022)	LU2413738514	2.551.158,20 USD	0,24
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (bis 24. November 2022)	LU2413738605	817.216,12 USD	0,25
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (bis 24. November 2022)	LU2413738787	390.161,12 USD	0,25

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

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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

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

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

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

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

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

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6216
EUR - CAD	1,4700
EUR - CHF	0,9922
EUR - GBP	0,8784
EUR - HKD	8,5271
EUR - JPY	144,5539
EUR - SEK	11,2644
EUR - SGD	1,4439
EUR - USD	1,0863

### Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

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

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

### Fondsmanagervergütung

#### *Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global*

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

#### *Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert*

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

#### *Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (bis 24. November 2022)*

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

### Performance Fee

#### *Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR*

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

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

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

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

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

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

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

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

In der abgelaufenen Berichtsperiode ist keine Performance Fee angefallen.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

#### *Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert*

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Salm- Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (bis 24. November 2022)*

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

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

Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der 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. Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

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

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

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



# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

### Transaktionskosten

Für den am 31. März 2023 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 - Nachhaltige Wandelanleihen Global	2.886,43
Salm - Nachhaltige Aktien Global - Klimaaoptimiert	19.394,29
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (bis 24. November 2022)	0,00

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

### Besteuerung

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

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

### Veröffentlichungen

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

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

### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

## Salm

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	188.526.188,32	93,49
Derivate	1.327.537,48	0,66
Bankguthaben	11.928.297,35	5,92
Sonstige Vermögensgegenstände	278.543,11	0,14
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>202.060.566,28</b>	<b>100,20</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-9.132,03	-0,00
Performance fee	-44.803,33	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-75.385,41	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-24.188,45	-0,01
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.231,50	-0,01
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-158.744,49	-0,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-24.007,79	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.161,69	-0,03
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-409.654,69</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>201.650.911,57</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 31.03.2023

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		339.221,02
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		401.321,94
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		104.260,09
- Sonstige Erträge	EUR		9,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>844.812,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-10.483,82
- Verwaltungsvergütung	EUR		-150.258,42
- Fondsmanagervergütung	EUR		-971.179,67
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-46.562,36
- Performance Fee	EUR		-44.803,33
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-31.765,38
- Taxe d'abonnement	EUR		-49.365,80
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-102.236,70
- Aufwandsausgleich	EUR		66.855,00
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-94.057,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.433.858,02</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-589.045,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.553.367,15	
- Devisentermingeschäften	EUR	4.011.271,51	
- Devisen	EUR	62.111,01	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-10.223.731,11	
- Devisentermingeschäften	EUR	-3.154.681,86	
- Devisen	EUR	-374.519,41	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.126.182,71</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.164.502,25	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	26.759.008,13	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>17.594.505,88</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>13.879.277,77</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 186,80 EUR enthalten.

## Salm

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 207.263.121,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -19.261.345,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.101.367,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-36.362.712,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -230.141,97
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 13.879.277,77
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 201.650.911,57</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Fonds "Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect" per 24.11.2022 in Höhe von 3.758.535,44 EUR.

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>148.812.841,18</b>	<b>100,14</b>
1. Anleihen	140.741.660,63	94,75
2. Derivate	1.006.939,25	0,68
3. Bankguthaben	6.831.580,12	4,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	232.661,18	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-271.128,72</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>148.541.712,46</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>140.741.660,63</b>	<b>94,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>32.136.333,32</b>	<b>21,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>32.136.333,32</b>	<b>21,63</b>
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	1.800	CHF	136,438	2.475.190,49	1,67
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	3.300	EUR	122,354	4.037.682,00	2,72
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4	%	2.500	EUR	97,446	2.436.150,00	1,64
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	%	2.900	EUR	100,215	2.906.235,00	1,96
0,6250 % Kingsoft Corp. Ltd. HD-Convertible Bonds 2020(25)	XS2158580493	%	18.000	HKD	121,952	2.574.305,45	1,73
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	250.000	JPY	100,109	1.731.343,81	1,17
Rohm Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2019(24)	XS2080209435	%	320.000	JPY	104,311	2.309.140,05	1,55
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	%	3.750	SGD	107,739	2.798.124,87	1,88
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25) Reg.S	USY0889VAB63	%	2.200	USD	125,615	2.543.984,17	1,71
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	3.000	USD	113,802	3.142.833,47	2,12
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A	XS2211997155	%	2.000	USD	127,921	2.355.168,92	1,59
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	%	1.000	USD	129,553	1.192.607,94	0,80
Yageo Corp. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)	XS2156579497	%	1.600	USD	110,909	1.633.567,15	1,10
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>106.126.144,80</b>	<b>71,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>106.126.144,80</b>	<b>71,45</b>
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	2.800	EUR	122,024	3.416.672,00	2,30
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	2.100	EUR	85,623	1.798.083,00	1,21
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070	%	2.400	EUR	103,566	2.485.584,00	1,67
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	2.600	EUR	106,888	2.779.088,00	1,87
Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395	STK	43.947	EUR	61,826	2.717.067,22	1,83
3,5000 % Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2591236315	%	2.000	EUR	86,364	1.727.280,00	1,16
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5	%	1.500	EUR	126,355	1.895.325,00	1,28
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	STK	16.700	EUR	183,379	3.062.429,30	2,06
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	39.500	EUR	88,605	3.499.897,50	2,36
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	3.400	USD	100,867	3.157.026,60	2,13
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US05464CAA99	%	2.000	USD	117,682	2.166.657,46	1,46
0,1250 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US08265TAB52	%	3.100	USD	95,001	2.711.066,00	1,83
Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US090043AB64	%	2.200	USD	91,436	1.851.783,12	1,25
0,1250 % BlackLine Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	US09239BAB53	%	2.300	USD	109,612	2.320.791,68	1,56
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	%	1.000	USD	149,819	1.379.167,82	0,93
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US10316TAB08	%	2.000	USD	117,179	2.157.396,67	1,45
2,2500 % Burlington Stores Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US122017AB26	%	2.300	USD	114,487	2.424.009,02	1,63
Cable One Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US12685JAE55	%	3.500	USD	79,280	2.554.358,83	1,72
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	%	3.000	USD	112,147	3.097.127,87	2,09

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US23804LAB99	%	3.100	USD	107,915	3.079.595,88	2,07
0,7500 % Envestnet Inc. DL-Exch. Notes 2022(25)	US29404KAE64	%	3.200	USD	90,296	2.659.920,83	1,79
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	%	3.300	USD	90,396	2.746.081,19	1,85
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	3.400	USD	98,356	3.078.435,05	2,07
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	2.300	USD	97,854	2.071.842,03	1,39
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	1.200	USD	149,690	1.653.576,36	1,11
0,2500 % John Bean Technologies Corp. DL-Conv. Nts 2022(26)	US477839AB04	%	2.900	USD	91,663	2.447.046,86	1,65
0,2500 % Lumentum Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2018(24)	US55024UAB52	%	2.400	USD	105,671	2.334.625,79	1,57
3,2500 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2022(27)	US57164YAE77	%	2.000	USD	98,343	1.810.604,81	1,22
2,0000 % Match Group FinanceCo 3 Inc. DL-Exch. Nts 2019(30) 144A	US44932KAA43	%	2.300	USD	85,747	1.815.503,08	1,22
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74	%	1.600	USD	124,426	1.832.657,65	1,23
0,2500 % MongoDB Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US60937PAD87	%	2.400	USD	129,095	2.852.140,29	1,92
2,5000 % National Vision Holdings Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US63845RAB33	%	2.200	USD	96,086	1.945.956,00	1,31
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82	%	3.700	USD	93,332	3.178.941,36	2,14
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	3.600	USD	96,965	3.213.421,71	2,16
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US682189AT21	%	3.000	USD	104,498	2.885.887,88	1,94
0,1250 % Perficient Inc. DL-Exch. Nts 2022(26)	US71375UAF84	%	2.400	USD	78,859	1.742.259,04	1,17
2,5000 % Post Holdings Inc. DL-Exch. Nts. 2022(27)	US737446AS31	%	2.400	USD	104,847	2.316.420,88	1,56
1,0000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	US743312AB62	%	3.000	USD	108,844	3.005.909,97	2,02
0,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US753422AF15	%	3.600	USD	86,914	2.880.331,40	1,94
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65	%	1.900	USD	130,101	2.275.539,91	1,53
0,2500 % Sunnova Energy International I DL-Exch. Notes 2021(26)	US86745KAF12	%	2.500	USD	69,216	1.592.930,13	1,07
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	%	3.600	USD	95,788	3.174.415,91	2,14
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86	%	2.400	USD	105,520	2.331.289,70	1,57
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.479.182,51</b>	<b>1,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.479.182,51</b>	<b>1,67</b>
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	350.000	JPY	102,393	2.479.182,51	1,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>140.741.660,63</b>	<b>94,75</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.006.939,25</b>	<b>0,68</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>6.831.580,12</b>	<b>4,60</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>6.831.580,12</b>	<b>4,60</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung			2.317.370,32	EUR		2.317.370,32	1,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		105.620,15		AUD		65.133,29	0,04
		275.597,16		CHF		277.763,72	0,19
		980,98		GBP		1.116,78	0,00
		441.360,24		HKD		51.759,71	0,03
		8.469.701,00		JPY		58.591,99	0,04
		174.593,44		SGD		120.917,96	0,08
		4.278.855,69		USD		3.938.926,35	2,65
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>232.661,18</b>	<b>0,16</b>
Zinsansprüche			232.661,18	EUR		232.661,18	0,16
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-105,78</b>	<b>0,00</b>
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-1.191,55	SEK		-105,78	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-271.022,94</b>	<b>-0,14</b>
Verwaltungsvergütung			-56.958,64	EUR		-56.958,64	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-18.274,32	EUR		-18.274,32	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.125,25	EUR		-6.125,25	0,00
Taxe d'abonnement			-17.426,37	EUR		-17.426,37	-0,01
Fondsmanagervergütung			-112.076,67	EUR		-112.076,67	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten			-60.161,69	EUR		-60.161,69	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>148.541.712,46</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR</b>							
Anteilwert				EUR		57,60	
Ausgabepreis				EUR		60,19	
Rücknahmepreis				EUR		57,60	
Anteile im Umlauf				STK		869.498,109	



## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR</b>							
Anteilwert				EUR		59,16	
Ausgabepreis				EUR		61,82	
Rücknahmepreis				EUR		59,16	
Anteile im Umlauf				STK		1.370.114,264	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR</b>							
Anteilwert				EUR		116,82	
Ausgabepreis				EUR		122,08	
Rücknahmepreis				EUR		116,82	
Anteile im Umlauf				STK		18.145,804	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF</b>							
Anteilwert				CHF		99,69	
Ausgabepreis				CHF		104,18	
Rücknahmepreis				CHF		99,69	
Anteile im Umlauf				STK		27.106,834	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD</b>							
Anteilwert				USD		83,44	
Ausgabepreis				USD		83,44	
Rücknahmepreis				USD		83,44	
Anteile im Umlauf				STK		32.138,750	
<b>Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P</b>							
Anteilwert				EUR		80,72	
Ausgabepreis				EUR		84,35	
Rücknahmepreis				EUR		80,72	
Anteile im Umlauf				STK		125.000,000	

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

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Derivate zum 31.03.2023

### Devisentermingeschäfte zum 31.03.2023

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-2.370.000,00	Kauf	EUR	2.427.115,12	22.06.2023	27.939,67	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-370.000,00	Kauf	EUR	376.260,45	22.06.2023	1.705,63	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	90.000,00	Verkauf	EUR	-91.494,29	22.06.2023	-386,36	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-19.300.000,00	Kauf	EUR	2.295.864,05	23.06.2023	34.430,75	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-1.620.000.000,00	Kauf	EUR	11.409.850,26	22.06.2023	116.442,12	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	JPY	675.000.000,00	Verkauf	EUR	-4.798.749,89	22.06.2023	-93.163,16	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-4.000.000,00	Kauf	EUR	2.763.283,21	22.06.2023	-1.709,88	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-114.500.000,00	Kauf	EUR	106.125.282,52	22.06.2023	1.211.499,66	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.500.000,00	Kauf	EUR	2.276.641,65	22.06.2023	-14.052,30	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	5.000.000,00	Verkauf	EUR	-4.659.557,80	22.06.2023	-78.169,90	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	5.000.000,00	Verkauf	EUR	-4.679.958,69	22.06.2023	-98.570,79	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.300.000,00	Verkauf	EUR	-2.145.054,96	22.06.2023	-37.616,53	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	2.420.000,00	Verkauf	EUR	-2.482.783,64	22.06.2023	-32.992,67	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	240.000,00	Verkauf	EUR	-244.397,02	22.06.2023	-1.442,54	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	60.000,00	Verkauf	EUR	-60.070,87	22.06.2023	667,75	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	50.000,00	Verkauf	EUR	-50.240,04	22.06.2023	375,47	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-60.000,00	Kauf	EUR	61.050,61	22.06.2023	311,99	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-60.000,00	Kauf	EUR	60.613,13	22.06.2023	-125,49	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	60.000,00	Verkauf	EUR	-60.372,33	22.06.2023	366,29	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-40.000,00	Kauf	EUR	41.343,52	22.06.2023	851,11	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.300.000,00	Verkauf	EUR	-2.135.381,12	22.06.2023	-27.942,69	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	90.000,00	Verkauf	EUR	-83.496,41	22.06.2023	-1.031,43	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	90.000,00	Verkauf	EUR	-82.057,54	22.06.2023	407,44	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	100.000,00	Verkauf	EUR	-91.489,37	22.06.2023	138,39	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	80.000,00	Verkauf	EUR	-74.295,50	22.06.2023	-993,29	UBS Europe SE, Luxembourg Branch

**Total Devisentermingeschäfte**

**1.006.939,25**

**Total Derivate**

**1.006.939,25**

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 31.03.2023

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	401.321,94
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	64.488,43
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR 465.810,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-1.389,90
- Verwaltungsvergütung		EUR	-113.177,50
- Fondsmanagervergütung		EUR	-695.894,71
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-33.692,76
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.373,38
- Taxe d'abonnement		EUR	-36.714,54
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-14.261,83
- Aufwandsausgleich		EUR	66.116,78
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-68.780,78
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR -913.168,62</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR -447.358,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	6.894.325,05
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.032.939,39	
- Devisentermingeschäften	EUR	2.800.230,75	
- Devisen	EUR	61.154,92	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-10.122.473,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-7.850.366,42	
- Devisentermingeschäften	EUR	-2.034.099,76	
- Devisen	EUR	-238.007,59	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			<b>EUR -3.228.148,72</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.212.147,41	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	20.750.605,91	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>EUR 11.538.458,50</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 7.862.951,53</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 69,04 EUR enthalten.

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>152.575.962,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.687.949,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.107.795,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.795.744,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-209.252,46
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	7.862.951,53
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>148.541.712,46</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 392.166,372	EUR 25.735.066,15	EUR 65,62
2020/2021	Stück 488.247,649	EUR 34.430.748,47	EUR 70,52
2021/2022	Stück 908.201,958	EUR 49.740.091,02	EUR 54,77
31.03.2023	Stück 869.498,109	EUR 50.083.365,06	EUR 57,60

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	908.201,958
Ausgegebene Anteile	27.958,000
Zurückgenommene Anteile	-66.661,849
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>869.498,109</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 582.084,597	EUR 38.948.128,94	EUR 66,91
2020/2021	Stück 1.049.364,507	EUR 75.673.107,31	EUR 72,11
2021/2022	Stück 1.534.778,398	EUR 86.208.963,81	EUR 56,17
31.03.2023	Stück 1.370.114,264	EUR 81.056.631,21	EUR 59,16

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.534.778,398
Ausgegebene Anteile	163.793,975
Zurückgenommene Anteile	-328.458,109
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.370.114,264</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 21.602,853	EUR 2.906.007,56	EUR 134,52
2020/2021	Stück 23.703,288	EUR 3.409.680,56	EUR 143,85
2021/2022	Stück 20.548,554	EUR 2.287.209,21	EUR 111,31
31.03.2023	Stück 18.145,804	EUR 2.119.870,18	EUR 116,82

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.548,554
Ausgegebene Anteile	1.044,436
Zurückgenommene Anteile	-3.447,186
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>18.145,804</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 16.865,000	CHF 1.938.446,83	CHF 114,94
2020/2021	Stück 27.571,834	CHF 3.393.001,56	CHF 123,06
2021/2022	Stück 25.916,834	CHF 2.481.562,36	CHF 95,75
31.03.2023	Stück 27.106,834	CHF 2.702.399,46	CHF 99,69

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.916,834
Ausgegebene Anteile	3.550,000
Zurückgenommene Anteile	-2.360,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.106,834</b>



## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück 25.840,750	USD 2.534.300,05	USD 98,07
2021/2022	Stück 27.677,750	USD 2.162.543,65	USD 78,13
31.03.2023	Stück 32.138,750	USD 2.681.756,44	USD 83,44

\*) Auflagedatum 26.01.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.677,750
Ausgegebene Anteile	4.461,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>32.138,750</b>

## Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück 125.000,000	EUR 12.211.677,16	EUR 97,69
2021/2022	Stück 125.000,000	EUR 9.557.393,02	EUR 76,46
31.03.2023	Stück 125.000,000	EUR 10.089.495,08	EUR 80,72

\*) Auflagdatum 26.07.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

### Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>53.247.725,08</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	47.784.527,69	89,97
2. Derivate	320.598,23	0,60
3. Bankguthaben	5.096.717,23	9,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	45.881,93	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-138.525,97</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>53.109.199,11</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>47.784.527,69</b>	<b>89,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>47.784.527,69</b>	<b>89,97</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>47.784.527,69</b>	<b>89,97</b>
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	16.500	CAD	38,480	431.918,37	0,81
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	11.000	CAD	72,390	541.693,88	1,02
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	5.900	CAD	175,840	705.752,38	1,33
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.438	CHF	437,700	634.360,61	1,19
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.270	EUR	625,200	794.004,00	1,50
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	8.100	EUR	94,300	763.830,00	1,44
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	22.000	EUR	35,760	786.720,00	1,48
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	20.000	EUR	28,145	562.900,00	1,06
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	23.600	EUR	43,090	1.016.924,00	1,91
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	52.000	EUR	15,780	820.560,00	1,55
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.300	EUR	70,580	374.074,00	0,70
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	230.000	EUR	3,256	748.880,00	1,41
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	13.500	EUR	48,000	648.000,00	1,22
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	8.000	EUR	71,940	575.520,00	1,08
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	5.100	EUR	71,780	366.078,00	0,69
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	29.500	EUR	16,200	477.900,00	0,90
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.700	EUR	116,060	893.662,00	1,68
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607	STK	700	EUR	317,500	222.250,00	0,42
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	50.000	EUR	7,566	378.300,00	0,71
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.700	EUR	116,350	663.195,00	1,25
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	42.500	JPY	1.269,000	373.096,13	0,70
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	JP3906000009	STK	34.000	JPY	2.511,000	590.603,23	1,11
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	6.800	JPY	6.845,000	321.997,54	0,61
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006	STK	30.300	JPY	2.437,000	510.820,53	0,96
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	13.000	JPY	11.985,000	1.077.833,25	2,03
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	21.000	JPY	5.441,000	790.438,72	1,49
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	17.100	JPY	5.090,000	602.121,42	1,13
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	3.200	USD	385,370	1.135.214,95	2,14
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	4.825	USD	98,010	435.329,33	0,82
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	9.900	USD	102,180	931.217,90	1,75
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	3.100	USD	204,340	583.129,89	1,10
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	7.100	USD	146,490	957.450,98	1,80
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	4.150	USD	197,220	753.441,04	1,42
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	5.000	USD	133,835	616.013,07	1,16
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	9.800	USD	59,190	533.979,56	1,01
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	6.200	USD	60,930	347.754,76	0,65
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	25.000	USD	37,560	864.402,10	1,63

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.800	USD	459,810	761.905,55	1,43
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	6.700	USD	87,140	537.455,58	1,01
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	12.000	USD	43,650	482.187,24	0,91
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	1.680	USD	415,090	641.950,84	1,21
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	10.500	USD	53,940	521.375,31	0,98
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	1.700	USD	485,460	759.718,31	1,43
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	2.100	USD	445,830	861.864,13	1,62
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	24.000	USD	35,275	779.342,72	1,47
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	1.900	USD	364,190	636.988,86	1,20
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097	STK	8.000	USD	54,010	397.753,84	0,75
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	3.300	USD	166,550	505.951,39	0,95
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.900	USD	363,410	970.163,86	1,83
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	8.850	USD	60,340	491.585,20	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.200	USD	288,300	1.380.060,76	2,60
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	2.000	USD	267,490	492.479,06	0,93
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.950	USD	306,020	549.331,68	1,03
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.890	USD	277,770	994.684,07	1,87
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	9.000	USD	94,340	781.607,29	1,47
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	15.000	USD	75,940	1.048.605,36	1,97
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	6.500	USD	124,770	746.575,53	1,41
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.200	USD	127,580	258.377,98	0,49
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	3.265	USD	344,770	1.036.246,02	1,95
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.720	USD	199,780	868.048,97	1,63
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	3.320	USD	224,770	686.952,41	1,29
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)5/9/SW 500	US78440P3064	STK	27.230	USD	20,510	514.118,84	0,97
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	2.000	USD	303,950	559.606,00	1,05
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	4.500	USD	191,280	792.377,80	1,49
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	6.500	USD	165,630	991.066,00	1,87
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	18.500	USD	36,050	613.941,82	1,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.000	USD	225,460	1.245.291,36	2,34
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	8.800	USD	100,130	811.142,41	1,53
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.700	USD	104,700	452.996,41	0,85
Zoetis Inc. Registered Shares C.I.A DL -,01	US98978V1035	STK	5.100	USD	166,440	781.408,45	1,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>47.784.527,69</b>	<b>89,97</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>320.598,23</b>	<b>0,60</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>5.096.717,23</b>	<b>9,60</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>5.096.717,23</b>	<b>9,60</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung			2.918.713,55	EUR		2.918.713,55	5,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		668.951,56		AUD		412.525,63	0,78
		28.786,23		CAD		19.582,47	0,04
		506.494,24		CHF		510.475,95	0,96
		20.689,53		GBP		23.553,65	0,04
		6.646.274,60		HKD		779.429,65	1,47
		49.748.015,00		JPY		344.148,55	0,65
		3.543,24		SGD		2.453,94	0,00
		93.241,30		USD		85.833,84	0,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>45.881,93</b>	<b>0,09</b>
Dividendenansprüche			45.782,90	EUR		45.782,90	0,09
Sonstige Forderungen			99,03	EUR		99,03	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-9.026,25</b>	<b>-0,02</b>
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-101.675,25	SEK		-9.026,25	-0,02
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-129.499,72</b>	<b>-0,24</b>
Verwaltungsvergütung			-18.426,77	EUR		-18.426,77	-0,03
Performance Fee			-44.803,33	EUR		-44.803,33	-0,08
Verwahrstellenvergütung			-5.914,13	EUR		-5.914,13	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.106,25	EUR		-7.106,25	-0,01
Taxe d'abonnement			-6.581,42	EUR		-6.581,42	-0,01
Fondsmanagervergütung			-46.667,82	EUR		-46.667,82	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>53.109.199,11</b>	<b>100,00</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR</b>							
Anteilwert				EUR		63,70	
Ausgabepreis				EUR		66,57	
Rücknahmepreis				EUR		63,70	
Anteile im Umlauf				STK		431.500,867	
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR</b>							
Anteilwert				EUR		67,99	
Ausgabepreis				EUR		71,05	
Rücknahmepreis				EUR		67,99	
Anteile im Umlauf				STK		181.789,796	
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR</b>							
Anteilwert				EUR		57,17	
Ausgabepreis				EUR		59,74	
Rücknahmepreis				EUR		57,17	
Anteile im Umlauf				STK		7.067,415	
<b>Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD</b>							
Anteilwert				USD		60,07	
Ausgabepreis				USD		62,77	
Rücknahmepreis				USD		60,07	
Anteile im Umlauf				STK		232.534,000	

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

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

### Derivate zum 31.03.2023

### Devisentermingeschäfte zum 31.03.2023

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	AUD	-660.000,00	Kauf	EUR	424.165,18	22.06.2023	17.813,11	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-2.400.000,00	Kauf	EUR	1.648.410,97	22.06.2023	21.093,39	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	800.000,00	Verkauf	EUR	-815.985,57	22.06.2023	-6.137,32	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-1.970.000,00	Kauf	EUR	2.016.462,94	22.06.2023	22.211,61	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-6.200.000,00	Kauf	EUR	737.832,67	23.06.2023	11.361,87	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-654.000.000,00	Kauf	EUR	4.605.991,93	22.06.2023	46.801,23	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	JPY	50.000.000,00	Verkauf	EUR	-359.351,86	22.06.2023	-10.789,88	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-55.000.000,00	Kauf	EUR	388.199,29	22.06.2023	4.781,11	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.100.000,00	Verkauf	EUR	-1.015.614,52	22.06.2023	-7.709,18	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-33.500.000,00	Kauf	EUR	31.088.666,64	22.06.2023	393.367,72	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.100.000,00	Kauf	EUR	1.003.496,00	22.06.2023	-4.409,34	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.300.000,00	Kauf	EUR	1.208.844,20	22.06.2023	17.683,35	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.300.000,00	Verkauf	EUR	-1.212.840,66	22.06.2023	-21.679,81	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.400.000,00	Verkauf	EUR	-2.225.910,23	22.06.2023	-26.844,04	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.600.000,00	Kauf	EUR	1.475.726,42	22.06.2023	9.682,29	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-750.000,00	Kauf	EUR	685.296,44	22.06.2023	-1.911,74	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	13.400.000,00	Verkauf	EUR	-12.423.900,13	22.06.2023	-145.780,57	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	600.000,00	Verkauf	EUR	-552.208,35	22.06.2023	-2.441,80	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	400.000,00	Verkauf	EUR	-365.476,24	22.06.2023	1.034,79	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	400.000,00	Verkauf	EUR	-371.529,20	22.06.2023	-5.018,17	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	300.000,00	Verkauf	EUR	-279.336,71	22.06.2023	-4.453,44	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-300.000,00	Kauf	EUR	279.786,59	22.06.2023	4.903,31	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.800.000,00	Kauf	EUR	1.665.695,01	22.06.2023	16.395,37	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	390.000,00	Verkauf	EUR	-367.311,60	22.06.2023	-9.963,34	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	450.000,00	Verkauf	EUR	-411.717,22	22.06.2023	607,69	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>320.598,23</b>	
<b>Total Derivate</b>							<b>320.598,23</b>	



## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 31.03.2023

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		339.221,02
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		20.452,31
- Sonstige Erträge	EUR		9,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>359.682,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-8.964,60
- Verwaltungsvergütung	EUR		-36.298,23
- Fondsmanagervergütung	EUR		-275.284,97
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.826,95
- Performance Fee	EUR		-44.803,33
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.241,08
- Taxe d'abonnement	EUR		-12.575,10
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-87.974,88
- Aufwandsausgleich	EUR		738,22
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-26.259,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-511.490,30</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-151.807,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 3.732.277,98
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.520.427,76	
- Devisentermingeschäften	EUR	1.211.040,76	
- Devisen	EUR	809,45	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -3.630.458,47
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.373.364,69	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.120.582,10	
- Devisen	EUR	-136.511,68	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>101.819,50</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	49.022,18	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.224.150,12	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>6.273.172,30</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>6.223.184,41</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 117,76 EUR enthalten.

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>50.859.379,27</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.952.475,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.993.572,05		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.946.047,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-20.889,52
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	6.223.184,41
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>53.109.199,11</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 227.278,867	EUR 13.838.787,44	EUR 60,89
2020/2021	Stück 281.018,867	EUR 20.177.465,24	EUR 71,80
2021/2022	Stück 417.902,867	EUR 22.972.444,73	EUR 54,97
31.03.2023	Stück 431.500,867	EUR 27.487.649,92	EUR 63,70

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	417.902,867
Ausgegebene Anteile	23.604,000
Zurückgenommene Anteile	-10.006,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>431.500,867</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK I EUR

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	175.786,796	EUR	11.337.473,45	EUR	64,50
2020/2021	Stück	186.273,796	EUR	14.215.777,18	EUR	76,32
2021/2022	Stück	262.289,796	EUR	15.368.432,51	EUR	58,59
31.03.2023	Stück	181.789,796	EUR	12.359.398,31	EUR	67,99

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	262.289,796
Ausgegebene Anteile	21.077,000
Zurückgenommene Anteile	-101.577,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>181.789,796</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R EUR

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	999,355	EUR	55.618,35	EUR	55,65
2020/2021	Stück	3.870,757	EUR	251.942,09	EUR	65,09
2021/2022	Stück	6.003,510	EUR	297.410,33	EUR	49,54
31.03.2023	Stück	7.067,415	EUR	404.072,06	EUR	57,17

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.003,510
Ausgegebene Anteile	1.098,425
Zurückgenommene Anteile	-34,520
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.067,415</b>

## Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück 31.680,000	EUR 1.701.507,54	EUR 53,71
2020/2021	Stück 115.638,000	USD 7.509.308,86	USD 64,94
2021/2022	Stück 233.178,000	USD 11.970.559,31	USD 51,34
31.03.2023	Stück 232.534,000	USD 13.967.730,98	USD 60,07

\*) Auflagedatum 02.06.2020

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	233.178,000
Ausgegebene Anteile	40.916,000
Zurückgenommene Anteile	-41.560,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>232.534,000</b>

## Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect

### Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 24.11.2022

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		USD	20.053,59
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>20.053,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		USD	-134,23
- Verwaltungsvergütung		USD	-812,44
- Fondsmanagervergütung		USD	0,01
- Verwahrstellenvergütung		USD	-2.120,28
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-7.422,69
- Taxe d'abonnement		USD	-79,06
- Sonstige Aufwendungen		USD	1.019,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-9.548,72</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>10.504,87</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		USD	152,21
- Devisen	USD	152,21	
2. Realisierte Verluste aus		USD	-0,14
- Devisen	USD	-0,14	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>152,07</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-1.429,35	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1,92	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>USD</b>	<b>-1.431,27</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>9.225,67</b>

## Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>3.749.309,77</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-3.758.535,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	USD	-3.758.535,44		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	0,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	9.225,67
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Fonds "Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect" per 24.11.2022 in Höhe von 3.758.535,44 EUR.



## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect

### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - V USD

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2022 *)	Stück 28.232,372	USD 2.544.942,40	USD 90,14
24.11.2022 **)	Stück 28.232,372	USD 2.551.158,20	USD 90,36
31.03.2023	Stück 0,000	USD 0,00	USD 0,00

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

\*\*\*) Auflösung am 24. November 2022

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect

### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - I USD

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2022 *)	Stück 9.031,035	USD 815.184,26	USD 90,26
24.11.2022 **)	Stück 9.031,035	USD 817.216,12	USD 90,49
31.03.2023	Stück 0,000	USD 0,00	USD 0,00

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

\*\*\*) Auflösung am 24. November 2022

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.031,035
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-9.031,035
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect

### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - R USD

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	4.353,843	USD	389.183,12	USD	89,39
24.11.2022 **)	Stück	4.353,843	USD	390.161,12	USD	89,61
31.03.2023	Stück	0,000	USD	0,00	USD	0,00

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

\*\*\*) Auflösung am 24. November 2022

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

## Salm

### Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	Relativer VaR	40% Barc. Cap. Gl. Aggr. - Corp. EUR hedg.; 35% MSCI AC World Local; 25% MSCI EMU	170,00%	43,09%	70,18%	56,28%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 79,20% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

##### Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert	Relativer VaR	100% MSCI World hedged to EUR	170,00%	48,37%	54,34%	51,00%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 78,89% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Salm

### Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 24. November 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect	Relativer VaR	100% MSCI World (USD) (Developed)	200%	0,00%	0,20%	0,15%

###### Grad der Hebelwirkung

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

## Salm

### Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

#### Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

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

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

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

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

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2023 (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 - Nachhaltige Wandelanleihen Global und Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation).

#### Vertreter und Zahlstelle

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

Zahlstelle:

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

#### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

#### Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

#### Publikationen

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

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

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global (vormals Salm - Salm Sustainability Convertible)	54,42
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (bis 24. November 2022)	0,00

# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2023 (ungeprüft)

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

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	1,14	1,14
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	1,15	1,15
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (bis 24. November 2022)	0,56	0,56
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (bis 24. November 2022)	0,53	0,53
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (bis 24. November 2022)	0,52	0,52

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

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	5,32
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	4,11
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (bis 24. November 2022)	0,24
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (bis 24. November 2022)	0,25
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (bis 24. November 2022)	0,25

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



# Salm

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2023 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 31. März 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	1,39
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	1,06
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (bis 24. November 2022)	-
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (bis 24. November 2022)	-
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (bis 24. November 2022)	-

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

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 31. März 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	27,58
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	0,04
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (bis 24. November 2022)	-0,24
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (bis 24. November 2022)	-0,26
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (bis 24. November 2022)	-0,38

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

## Zusätzliche Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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