

**Salm**

**Jahresbericht  
zum 30. September 2020**

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

R.C.S. Lux K443



# Salm

## Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5 - 6
Derivateexposition	7
Risikokennzahlen	7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Fondsmanagers	8
Bericht des Fondsmanagers	9 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 17
Konsolidierte Vermögensaufstellung	18
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	20

### **Salm - Salm Investment Grade Convertible**

Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 24
Derivate	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28 - 30

### **Salm - Salm Balanced Convertible**

Vermögensübersicht	31
Vermögensaufstellung	32 - 35
Derivate	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung	37
Entwicklung des Fondsvermögens	38
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	39 - 42

### **Salm - Salm Sustainability Convertible**

Vermögensübersicht	43
Vermögensaufstellung	44 - 48
Derivate	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung	50
Entwicklung des Fondsvermögens	51
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	52 - 55

# Salm

## Inhalt

### **Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)**

Vermögensübersicht	56
Vermögensaufstellung	57 - 60
Derivate	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung	62
Entwicklung des Fondsvermögens	63
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	64 - 68
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	69 - 71
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	72 - 76

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bis (4. Dezember 2019)

#### *Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder*

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

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

#### *Mitglieder*

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

#### *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 (ab 5. Dezember 2019)

#### *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

### Verwah- 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 Jahresbericht 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 2019 bis zum 30. September 2020.

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

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

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

Zum 8. November 2019 wurde der Teilfonds Salm - Salm Sustainability Equity in Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie umbenannt.

Zum 4. Oktober 2019 wurde die Anteilklasse Salm - Salm Balanced Convertible AK B aufgelöst und zum 31. Januar 2020 wurde die Anteilklasse Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity AK F) aufgelöst.

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 2020. 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 30. September 2020 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	LU0549675600	3.679.704,98	1,09
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	LU0549676830	1.169.505,82	0,73
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	LU0815457311	535.101,92	0,76
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	LU0150164340	37.506.514,39	9,93
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	LU0535036080	29.165.191,42	10,23
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	LU0286098685	148.472,78	-0,41
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	LU0815452437	61.995,76	9,16
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	LU0264979492	25.735.066,15	15,39
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	LU0535037997	38.948.128,94	15,68
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	LU0815454565	2.906.007,56	14,53
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	LU1860403416	1.938.446,83	15,22
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	LU1480732103	13.838.787,44	7,01
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	LU1480732285	11.337.473,45	7,32
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	LU1480732368	55.618,35	16,22
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	LU1480732442	48.394,44	-3,45
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD (seit 2. Juni 2020)	LU1860403762	1.701.507,54	7,42

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 8. Januar 2020 (Exttag) mit Valuta 10. Januar 2020 in Höhe von:

Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	0,38 EUR pro Anteil
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	3,79 EUR pro Anteil
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	0,43 EUR pro Anteil
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	0,27 EUR pro Anteil
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	0,20 EUR pro Anteil
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	0,38 EUR pro Anteil
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	0,20 EUR pro Anteil
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	0,21 EUR pro Anteil
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	0,41 EUR pro Anteil
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	0,37 EUR pro Anteil
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	0,18 EUR pro Anteil
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	0,19 EUR pro Anteil
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	0,17 EUR pro Anteil
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	0,18 EUR pro Anteil

# Salm

## Derivateexposition

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. September 2020 entnommen werden:

### Fonds

Salm - Salm Investment Grade Convertible	65,02%
Salm - Salm Balanced Convertible	60,23%
Salm - Salm Sustainability Convertible	68,67%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	71,09%

## 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 2019 bis zum 30. September 2020 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 derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. September 2020:

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

Folgende VaRs wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

	Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittlicher VaR
Salm - Salm Investment Grade Convertible	13,73%	80,60%	42,53%
Salm - Salm Balanced Convertible	32,57%	102,19%	73,53%
Salm - Salm Sustainability Convertible	38,43%	134,14%	86,04%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	66,60%	98,40%	84,96%

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Salm - Salm Investment Grade Convertible	174,07%
Salm - Salm Balanced Convertible	173,20%
Salm - Salm Sustainability Convertible	173,58%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	170,98%

## 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

## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2020

### Das Wesen der Wandelanleihe

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

Deshalb sind sowohl die historische als auch die erwartete Rendite von Wandelanleihen zwischen ihren Bestandteilen - Aktien und Unternehmensanleihen - zu verorten. So ist es auch in diesem Jahr der Fall.

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

### Erfreuliche Wertentwicklung in 2019 / 2020 geprägt durch die Corona-Krise

Im vierten Quartal 2019 setzten die Märkte nach einem eher ruhigen dritten Quartal zu einem erfreulichen Jahresendspurt an. Getrieben von einer taubenhafteren FED und vor allem durch Kursgewinne der großen US-Technologietitel (FAANG) schlossen globale Aktien (MSCI World EUR hedged) das Jahr mit einer Wertentwicklung von +24,58% ab. Als bestimmender Inputfaktor für die Wandelanleihe, trieb diese erfreuliche Entwicklung auch den globalen Wandelanleiheindex (Refinitiv Global Focus hedged EUR) mit +10,11% zu neuen Höhen. Nach den Schwankungen des Jahres 2018 war 2019 somit ein erfreuliches Jahr für Kapitalanleger. Politische Themen wie der amerikanisch-chinesischen Handelskrieg, bestimmten zwar die Schlagzeilen, konnten aber die positive Entwicklung an den Märkten nicht nachhaltig beeinflussen.

Das beginnende Jahr 2020 erfreute Investoren bis hinein in den Februar mit weiter steigenden Kursen. Die Auswirkungen des Coronavirus ließen dann im März 2020 nahezu alle Assetklassen starke Einbrüche erleiden. Weltweite Aktien notierten in Spitze bei rund -30% YTD. Vormalig profitable Geschäftsmodelle wurden über Nacht durch Kontaktverbote und Lockdowns hinterfragt. Liquidität war überall gesucht. Durch ihre hybride Art konnten Wandelanleihen die Verluste lehrbuchmäßig abfedern und notierten Mitte März nur bei -11% YTD. Eine bisher unvergleichliche Anstrengung von globalen Fiskalmaßnahmen mit Unterstützung der Notenbanken führte bis in den September zu einer deutlichen Verminderung von Volatilität, Stressniveaus und Spreads. Nach der anfänglichen Unsicherheit profitierten vor allem Unternehmen aus den Bereichen Technologie und HealthCare von den neuen Realitäten und starteten eine Erholungsrally.

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

### Zinsentwicklung

Als Antwort auf die wirtschaftlichen Verwerfungen der Coronakrise senkten viele Notenbanken die Zinsen. So liegt der Leitzins der US FED nun in einer Spanne von 0-0,25%, während er im März noch bei 1,00-1,25% stand. Weiterhin übten viele Notenbanken Stützungskäufe am Anleihemarkt aus, was die Zentralbankbilanzen weiter anwachsen ließ. In der Konsequenz der Corona-Krise sanken Wachstums- und Inflationsannahmen nochmals stark ab.

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

Vor diesem Hintergrund erklärt sich, warum trotz deutlich gesunkener Wachstumsannahmen und gestiegener Unsicherheit die Leitindizes der USA und Globale Aktienindizes wie der MSCI World eine positive Jahresperformance ausweisen. Bei gefallen Renditen risikoloser Anlagen wie Staatsanleihen werden Aktien für langfristig orientierte Anleger im Vergleich attraktiver, was die Preise für Aktien anziehen lässt. Diese Effekte, gepaart mit den schnellen, durch Corona angestoßenen Transformationsprozesse (mehr Homeoffice, mehr Forschung, schnellere Digitalisierung) wirkten deutlich auf die Kursentwicklung.

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

### Performance und Emissionstätigkeit

Wandelanleihen waren vor allem ab März 2020 als Refinanzierungsinstrument bei vielen Unternehmen willkommen. Zu Beginn waren dies vor allem „Notfallemissionen“ um dringend benötigte Liquidität zu erhalten. Im späteren Verlauf des Jahres und getrieben von sich erholenden Kursen, emittierten wieder mehr „typische“ Emittenten, wie Technologie- und Wachstumsunternehmen neue Convertibles.

Uns eröffneten viele dieser Neuemissionen interessante Opportunitäten und brachten zusätzliche Liquidität und Diversität in den Markt.

## Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2020

### Neuausrichtung der Investmentstrategie

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

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

Zu diesen Schritten hatten wir uns seinerzeit entschlossen, da wir uns einem Benchmark- und Peergroupvergleich stellen wollten um somit den Anforderungen institutioneller Investoren zu entsprechen. Die Ergebnisse bestätigen uns, den eingeschlagenen Weg konsequent weiter zu verfolgen. Im Investment Grade-Wandelanleihefonds praktizieren wir diesen Ansatz seit dem 1. Oktober 2013.

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

### Teilfonds - Salm Balanced Convertible:

Der Salm - Salm Balanced Convertible konnte seit der Neuausrichtung der Investmentstrategie am 30. Mai 2014 eine Wertentwicklung von 19,61% erzielen. Seine Benchmark (Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged (EUR) seit Anwendung der Strategie 24,22%. Die Performance des Salm-Salm Balanced Convertible Anteilklasse I lag im abgelaufenen Geschäftsjahr bei 10,23%.

### Teilfonds - Salm Sustainability Convertible:

Unser nachhaltiger Publikumsfonds, der Salm - Salm Sustainability Convertible, wurde als erster und einziger Wandelanleihefonds in Deutschland 2016 mit dem FNG-Nachhaltigkeitssiegel ausgezeichnet und erhielt noch im selben Jahr das Österreichische Umweltzeichen. 2020 wurden dem Fonds nach erneuter Überprüfung beide Siegel wieder verliehen.

Das Sondervermögen bewies seit dem 30. Mai 2014, dass sich nachhaltiges Investment und Performance nicht ausschließen müssen. Der Salm-Salm Sustainability Convertible Anteilklasse I erreichte eine Performance von 27,56%, seine Benchmark (Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged (EUR)) 24,22%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance bei 15,68%.

### Teilfonds - Salm Investment Grade Convertible:

Unser Salm-Salm Investment Grade Convertible Fonds konnte seine Benchmark (Thomson Reuters Global Focus Investment Grade EUR hedged Convertible Index) im nunmehr siebten Jahr nachhaltig übertreffen (seit dem 1. Oktober 2013: 6,45% vs. 4,64%).

Bereits seit dem 1. Oktober 2013 managen wir den Fonds nach unserem bewährten Ansatz unter Anwendung strikter Investmentdisziplin und mit Fokus auf besonders gute Schuldner.

Im Geschäftsjahr 2019/2020 erreichte der Salm - Salm Investment Grade Convertible, Anteilklasse I ein Ergebnis von 1,09%.

Durch das geänderte Zinsumfeld und die damit abnehmende Attraktivität von Wandelanleihen im Investmentgrade Bereich wird der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres mit dem neu aufgelegten Teilfonds – Salm Convertible Plus verschmolzen. Das gegenwärtige Nullzinsumfeld schmälert die Renditeerwartungen reiner Investment-Grade-Emittenten so deutlich, dass der Fonds dem Rechnung trägt und künftig offensiver aufgestellt sein wird. Dies betrifft sowohl die Qualität des Kreditexposure als auch eine höhere Aktiensensitivität. Gleichsam wird die regionale Allokation künftig einen Schwerpunkt in den US-Märkten aufweisen, dem Ursprung von Wandelanleihen. All dies wird die Renditeerwartung steigern, wobei die Schwankungsbreite ebenso zunehmen wird. Wir sind überzeugt, dass dieser Schritt für den langfristig anlegenden Investor notwendig und richtig ist.

### Teilfonds - Salm Nachhaltige Aktienstrategie:

Zu Beginn richtete sich die Anlagepolitik des Fonds auf Unternehmen, deren Geschäftsmodell vereinbar mit dem sogenannten „2-Grad-Limit“ ist. Das heißt, es sollen Investmentrisiken vermieden werden, die mit politischen, regulatorischen oder gesellschaftlichen Maßnahmen einhergehen, deren Ziel es ist die globale durchschnittliche Temperaturerhöhung auf maximal 2 Grad Celsius gegenüber vorindustriellen Zeiten zu begrenzen. Diese Unternehmen sollen eine Klimastrategie besitzen und klimaeffizienter operieren als Unternehmen der gleichen Branche. Zudem sollen Investitionen in Unternehmen vermieden werden, die über fossile Reserven verfügen.

Um das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds noch weiter zu schärfen, wurde der anfängliche Klimaansatz um einen ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz analog zu unserem Salm-Salm Sustainability Convertible-Fonds erweitert. Das Frankfurter Analysehaus right. based on science bescheinigt dem Fonds eine Klimakompatibilität von 1,75 Grad Celsius. Der Fonds investiert somit konform mit dem zwei Grad Celsius Ziel der Pariser Klimakonferenz.

Im vergangenen Geschäftsjahr erzielt die I-Klasse des Fonds eine Performance von 7,32%. Seit Auflage am 07. November 2016 hat der Fonds eine Wertsteigerung von 29,98% erzielt.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

### Allgemeines

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

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt.

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

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

### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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 festgestellten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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

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

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

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

## Devisenkurse

Per 30. September 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0772
EUR - GBP	0,9068
EUR - HKD	9,0866
EUR - JPY	123,7105
EUR - SEK	10,4938
EUR - SGD	1,6002
EUR - USD	1,1725

## 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 30. September 2020

### Fondsmanagervergütung

#### *Salm - Salm Investment Grade Convertible*

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

#### *Salm - Salm Balanced Convertible*

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

#### *Salm - Salm Sustainability Convertible*

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

#### *Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie*

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

### Performance Fee

#### *Salm - Salm Investment Grade Convertible*

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

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

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

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

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

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

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

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

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

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

### *Salm - Salm Balanced Convertible und Salm - Salm Sustainability Convertible*

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

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

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

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

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

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

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

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

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

### *Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie*

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

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

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

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

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

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

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

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

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

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

### Transaktionskosten

Für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum sind für den Salm und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Salm - Salm Investment Grade Convertible	730,25
Salm - Salm Balanced Convertible	6.816,34
Salm - Salm Sustainability Convertible	6.692,34
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	38.545,03

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

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

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible	25,61
Salm - Salm Balanced Convertible	147,07
Salm - Salm Sustainability Convertible	53,90
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	-2,21

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

# Salm

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

### Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	2,27	2,27
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	2,68	2,68
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	2,53	2,53
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	1,40	1,40
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	1,12	1,12
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	18,73	18,73
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	1,83	1,67
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	1,51	1,51
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	1,24	1,24
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	2,20	1,62
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	1,66	1,66
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	1,99	1,83
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	1,76	1,57
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	2,08	1,02
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	20,56	20,56
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD (seit 2. Juni 2020)	1,58	1,58

### Besteuerung

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

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

### Veröffentlichungen

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

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

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

### 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.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus 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

Der Teilfonds „Salm - Salm Investment Grade Convertible“ (der „übertragende Teilfonds“) wird 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. Bis zum Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung, d.h. bis zum 1. Oktober 2020, 00:00 Uhr morgens, werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Teilfonds auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen.

## Salm

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	153.035.778,20	90,99
Derivate	3.334.076,79	1,98
Bankguthaben	12.150.801,54	7,22
Sonstige Vermögensgegenstände	169.378,63	0,10
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>168.690.035,16</b>	<b>100,30</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-190.387,52	-0,11
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-59.168,74	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.896,35	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.288,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-179.649,31	-0,11
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-38.846,28	-0,02
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-500.236,20</b>	<b>-0,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>168.189.798,96</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 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	566.285,37
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	616.557,78
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-8.290,39
- Sonstige Erträge		EUR	20.747,67
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.195.300,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-2.137,58
- Verwaltungsvergütung		EUR	-218.943,62
- Fondsmanagervergütung		EUR	-1.407.206,45
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-84.790,47
- Performanceabhängige Vergütungen		EUR	-46.440,30
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-32.995,49
- Taxe d'abonnement		EUR	-73.030,07
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-64.016,26
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-151.889,62
- Aufwandsausgleich		EUR	-201.359,44
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-170.183,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.452.993,05</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.257.692,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	22.552.053,08
- Wertpapiergeschäften	EUR	20.874.661,12	
- Devisentermingeschäften	EUR	1.631.881,09	
- Devisen	EUR	45.510,87	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-12.374.099,86
- Wertpapiergeschäften	EUR	-7.296.843,81	
- Devisentermingeschäften	EUR	-4.682.166,76	
- Devisen	EUR	-395.089,29	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>10.177.953,21</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.063.597,15	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.146.016,79	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>7.209.613,94</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>16.129.874,53</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 37.132,88 EUR enthalten.

## Salm

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

**2019/2020**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>129.054.953,66</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-475.483,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	24.042.678,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	63.188.493,96		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-39.145.815,45		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-562.224,75
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	16.129.874,53
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>168.189.798,96</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Salm-Salm Balanced Convertible AK B EUR per 07.10.2019 in Höhe von -148.472,78 EUR und das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Salm-Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F EUR per 31.01.2020 in Höhe von EUR -48.394,44.

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.492.797,03</b>	<b>102,01</b>
1. Anleihen	1.488.236,74	27,64
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.453.565,42	64,14
3. Derivate	116.603,79	2,17
4. Bankguthaben	431.519,51	8,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.871,57	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-108.484,31</b>	<b>-2,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.384.312,72</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>4.941.802,16</b>	<b>91,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>3.973.916,00</b>	<b>73,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.158.365,95</b>	<b>21,51</b>
0,8750 % TechnipFMC PLC EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588	%	200	EUR	99,864	199.728,00	3,71
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEU)	DE000A2BPEU0	%	250	USD	99,300	211.727,08	3,93
0,0000 % Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	FR0013230745	%	400	USD	98,659	336.574,84	6,25
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	200	USD	132,352	225.760,34	4,19
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	200	USD	108,208	184.575,69	3,43
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.815.550,05</b>	<b>52,29</b>
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	200	CHF	129,448	240.340,70	4,46
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	200	EUR	121,321	242.641,00	4,51
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	%	300	EUR	99,478	298.432,50	5,54
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	200	EUR	102,045	204.089,00	3,79
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	200	EUR	123,541	247.082,00	4,59
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	200	EUR	134,903	269.805,00	5,01
1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23)	XS1410519976	%	300	GBP	100,433	332.266,21	6,17
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	%	30.000	JPY	92,011	223.128,19	4,14
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204	%	200	USD	97,607	166.492,96	3,09
China Railway Constr.Corp.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334819312	%	250	USD	99,088	211.275,05	3,92
CRRC Corp. Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334803589	%	250	USD	99,176	211.462,69	3,93
0,5000 % Total S.E. DL-Conv. Obl. 2015(22)	XS1327914062	%	200	USD	98,804	168.534,75	3,13
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>967.886,16</b>	<b>17,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>329.870,79</b>	<b>6,13</b>
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	300	USD	128,925	329.870,79	6,13
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>638.015,37</b>	<b>11,85</b>
Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483	STK	2	EUR	106.968,500	213.937,00	3,97
LG Chem Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010029	%	200	EUR	121,177	242.353,00	4,50
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	200	USD	106,537	181.725,37	3,38

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>4.941.802,16</b>	<b>91,78</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>116.603,79</b>	<b>2,17</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>431.519,51</b>	<b>8,01</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>431.519,51</b>	<b>8,01</b>
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.925,43	CHF		1.787,44	0,03
			4.024,01	GBP		4.437,59	0,08
			48.518.454,00	JPY		392.193,50	7,28
			38.810,90	USD		33.100,98	0,61
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>2.871,57</b>	<b>0,05</b>
Zinsansprüche			2.871,57	EUR		2.871,57	0,05
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-93.252,74</b>	<b>-1,73</b>
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
EUR - Kredite			-93.252,53	EUR		-93.252,53	-1,73
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-2,18	SEK		-0,21	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-15.231,57</b>	<b>-0,28</b>
Verwaltungsvergütung			-2.082,18	EUR		-2.082,18	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-1.425,00	EUR		-1.425,00	-0,03
Fondsmanagervergütung			-4.818,59	EUR		-4.818,59	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.391,00	EUR		-5.391,00	-0,10
Taxe d'abonnement			-1.514,80	EUR		-1.514,80	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>5.384.312,72</b>	<b>100,00</b>

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR</b>							
Anteilwert				EUR		107,20	
Ausgabepreis				EUR		112,02	
Rücknahmepreis				EUR		107,20	
Anteile im Umlauf				STK		34.324,666	
<b>Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR</b>							
Anteilwert				EUR		1.092,90	
Ausgabepreis				EUR		1.142,08	
Rücknahmepreis				EUR		1.092,90	
Anteile im Umlauf				STK		1.070,097	
<b>Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR</b>							
Anteilwert				EUR		120,98	
Ausgabepreis				EUR		126,42	
Rücknahmepreis				EUR		120,98	
Anteile im Umlauf				STK		4.423,112	

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

### Derivate zum 30.09.2020

### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-240.000,00	Kauf	EUR	224.281,31	222.799,85	10.12.2020	1.355,00	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-320.000,00	Kauf	EUR	356.841,33	352.889,28	10.12.2020	4.362,90	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-75.000.000,00	Kauf	EUR	617.543,70	606.254,12	10.12.2020	11.668,90	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-3.200.000,00	Kauf	EUR	2.819.745,73	2.729.211,09	10.12.2020	94.848,00	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	560.000,00	Verkauf	EUR	-472.488,11	477.611,94	10.12.2020	4.368,99	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>								<b>116.603,79</b>	
<b>Total Derivate</b>								<b>116.603,79</b>	

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	13.685,44
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	244,38
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>13.929,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-9.472,94
- Fondsmanagervergütung		EUR	-64.796,53
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.384,84
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.622,20
- Taxe d'abonnement		EUR	-2.933,12
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-15.887,07
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-860,04
- Aufwandsausgleich		EUR	24.345,03
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-28.753,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-126.365,41</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-112.435,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	578.011,94
- Wertpapiergeschäften	EUR	510.006,36	
- Devisentermingeschäften	EUR	59.301,15	
- Devisen	EUR	8.704,43	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-282.811,55
- Wertpapiergeschäften	EUR	-69.453,97	
- Devisentermingeschäften	EUR	-202.077,96	
- Devisen	EUR	-11.279,62	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>295.200,39</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-423.821,75	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	269.422,35	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-154.399,40</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>28.365,40</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.279,53 EUR enthalten.

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

### Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>7.531.375,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-23.922,08
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.151.248,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.239,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.157.487,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-258,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	28.365,40
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>5.384.312,72</b>

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück 50.469,821	EUR 5.726.741,21	EUR 113,47
2017/2018	Stück 52.530,109	EUR 5.799.600,64	EUR 110,41
2018/2019	Stück 40.909,324	EUR 4.353.617,80	EUR 106,42
2019/2020	Stück 34.324,666	EUR 3.679.704,98	EUR 107,20

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.909,324
Ausgegebene Anteile	58,854
Zurückgenommene Anteile	-6.643,512
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>34.324,666</b>

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	20.087,000	EUR	23.191.361,60	EUR	1.154,55
2017/2018	Stück	16.195,763	EUR	18.246.025,63	EUR	1.126,59
2018/2019	Stück	2.058,144	EUR	2.240.712,44	EUR	1.088,71
2019/2020	Stück	1.070,097	EUR	1.169.505,82	EUR	1.092,90

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.058,144
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-988,047
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.070,097</b>

## Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	8.314,000	EUR	1.078.831,11	EUR	129,76
2017/2018	Stück	8.588,656	EUR	1.078.421,74	EUR	125,56
2018/2019	Stück	7.776,657	EUR	937.045,72	EUR	120,49
2019/2020	Stück	4.423,112	EUR	535.101,92	EUR	120,98

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.776,657
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.353,545
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.423,112</b>

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>66.842.312,28</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	17.818.154,36	26,70
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	43.964.372,02	65,88
3. Derivate	1.352.970,59	2,03
4. Bankguthaben	3.650.558,91	5,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände	56.256,40	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-108.610,71</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.733.701,57</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>61.782.526,38</b>	<b>92,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>18.648.341,58</b>	<b>27,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.975.231,16</b>	<b>4,46</b>
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	150.000	JPY	110,513	1.339.973,16	2,01
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	126,810	1.081.530,92	1,62
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	600	USD	108,208	553.727,08	0,83
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>15.673.110,42</b>	<b>23,49</b>
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	121,321	1.213.205,00	1,82
ANLLIAN Capital Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2089160506	%	1.000	EUR	96,254	962.540,00	1,44
0,8750 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(23/25)Tr.A	DE000A3H2WP2	%	1.000	EUR	100,517	1.005.165,00	1,51
0,2500 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(25/27)Tr.A	DE000A254Y84	%	1.000	EUR	118,663	1.186.625,00	1,78
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	1.000	EUR	102,045	1.020.445,00	1,53
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	1.000	EUR	123,541	1.235.410,00	1,85
0,4000 % LEG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(25/28)	DE000A289T23	%	1.000	EUR	105,835	1.058.350,00	1,59
Strategic Intl Grp Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2183825681	%	1.000	EUR	97,450	974.495,00	1,46
0,2375 % Symrise AG Wandelschuldv.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.000	EUR	134,903	1.349.025,00	2,02
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	%	1.000	EUR	95,995	959.945,00	1,44
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(23/25)Tr.A	DE000A3E4589	%	1.000	EUR	116,036	1.160.360,00	1,74
ADM AG Holding Ltd. DL-Zero Conv. Notes 2020(23)	XS2220527001	%	1.000	USD	108,922	928.968,02	1,39
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	1.000	USD	107,340	915.475,48	1,37
China Overseas Fin.(KY) V Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(23)	XS1333468301	%	800	USD	113,639	775.362,05	1,16
STMicronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	%	1.000	USD	108,778	927.739,87	1,39
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>30.292.564,32</b>	<b>45,39</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>8.457.189,73</b>	<b>12,67</b>
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	1.000	EUR	126,391	1.263.910,00	1,89
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	900	USD	128,925	989.612,37	1,48
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)144A	US23248VAA35	%	1.000	USD	98,002	835.833,69	1,25
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AJ65	%	1.000	USD	106,065	904.605,54	1,36
0,8750 % Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2020(22)	US34959JAK43	%	500	USD	100,301	427.722,81	0,64
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26) 144A	US55024UAC36	%	500	USD	106,916	455.929,64	0,68

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,8750 % Match Group FinanceCo 2 Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US44932FAA57	%	1.000	USD	143,339	1.222.507,46	1,83
0,5000 % Slack Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US83088VAA08	%	500	USD	116,400	496.373,13	0,74
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US92940WAC38	%	1.000	USD	100,154	854.187,63	1,28
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98980GAA04	%	1.000	USD	118,013	1.006.507,46	1,51
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>21.835.374,59</b>	<b>32,72</b>
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	800	EUR	123,953	991.620,00	1,49
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	1.500	EUR	133,670	2.005.050,00	3,00
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	500	EUR	118,138	590.690,00	0,89
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	7.000	EUR	139,192	974.344,00	1,46
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	9.000	EUR	123,271	1.109.439,00	1,66
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	9.000	EUR	114,049	1.026.436,50	1,54
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803	STK	8.000	EUR	124,419	995.352,00	1,49
0,9000 % The Priceline Group INC 2015-15.09.2021	US741503AX44	%	1.500	USD	106,537	1.362.940,30	2,04
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US09857LAM00	%	1.000	USD	128,882	1.099.206,82	1,65
Chegg Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(26)144A	US163092AE90	%	1.000	USD	100,081	853.569,30	1,28
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US29786AAK25	%	1.000	USD	102,076	870.579,96	1,30
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.000	USD	106,234	906.046,91	1,36
2,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Conv. Nts 2018(23)	US538034AQ25	%	1.000	USD	110,527	942.656,72	1,41
2,2500 % Nuvasive Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US670704AG01	%	1.000	USD	103,103	879.339,02	1,32
1,6250 % ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	%	500	USD	132,104	563.341,15	0,84
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US697435AD78	%	1.250	USD	113,004	1.204.733,48	1,81
0,2500 % PFPT 0 1/4 08/15/24	US743424AF06	%	1.000	USD	99,995	852.835,82	1,28
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 20(25) 144A	US76680RAE71	%	1.900	USD	106,868	1.731.754,80	2,60
0,1250 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US852234AE30	%	1.200	USD	152,204	1.557.733,05	2,33
0,2500 % Workday Inc. DL-Conv.Notes 2017(22)	US98138HAF82	%	1.000	USD	154,501	1.317.705,76	1,97
<b>Neuemissionen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.065.812,37</b>	<b>1,60</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.065.812,37</b>	<b>1,60</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.065.812,37</b>	<b>1,60</b>
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US87918AAE55	%	1.000	USD	124,967	1.065.812,37	1,60

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>11.775.808,11</b>	<b>17,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.385.733,47</b>	<b>9,57</b>
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2020(26) 144A	US22266LAE65	%	1.000	USD	118,038	1.006.716,42	1,51
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US338307AC59	%	1.000	USD	120,964	1.031.671,64	1,55
0,3750 % HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US443573AC47	%	500	USD	126,722	540.392,32	0,81
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US697435AE51	%	1.000	USD	105,986	903.931,77	1,35
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2020(27) 144A	US848637AE49	%	1.500	USD	107,851	1.379.756,93	2,07
0,6250 % Zendesk Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98936JAC53	%	1.500	USD	119,069	1.523.264,39	2,28
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>5.390.074,64</b>	<b>8,08</b>
0,6250 % Kingsoft Corp. Ltd. HD-Convertible Bonds 2020(25)	XS2158580493	%	8.000	HKD	130,193	1.146.241,72	1,72
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	80.000	JPY	110,961	717.549,44	1,08
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	80.000	JPY	111,823	723.126,98	1,08
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2019(26)144A	US45784PAJ03	%	800	USD	127,632	870.836,67	1,30
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26)	US679295AE58	%	1.000	USD	114,840	979.445,63	1,47
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	1.000	USD	111,725	952.874,20	1,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>61.782.526,38</b>	<b>92,58</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.352.970,59</b>	<b>2,03</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.650.558,91</b>	<b>5,47</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.650.558,91</b>	<b>5,47</b>
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			2.787.782,32	EUR		2.787.782,32	4,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			2.531,26	GBP		2.791,42	0,00
			25.674,86	HKD		2.825,57	0,00
			100.146.188,00	JPY		809.520,52	1,21
			492,64	SGD		307,86	0,00
			55.495,85	USD		47.331,22	0,07

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>56.256,40</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche			56.256,40	EUR		56.256,40	0,08
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-5.047,09</b>	<b>-0,01</b>
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-5.436,72	CHF		-5.047,09	-0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-103.563,62</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			-24.354,86	EUR		-24.354,86	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-2.513,42	EUR		-2.513,42	0,00
Fondsmanagervergütung			-53.726,45	EUR		-53.726,45	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.609,00	EUR		-6.609,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-16.359,89	EUR		-16.359,89	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>66.733.701,57</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR</b>							
Anteilwert				EUR		83,22	
Ausgabepreis				EUR		86,96	
Rücknahmepreis				EUR		83,22	
Anteile im Umlauf				STK		450.686,895	
<b>Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR</b>							
Anteilwert				EUR		64,03	
Ausgabepreis				EUR		66,91	
Rücknahmepreis				EUR		64,03	
Anteile im Umlauf				STK		455.463,906	
<b>Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR</b>							
Anteilwert				EUR		119,92	
Ausgabepreis				EUR		125,32	
Rücknahmepreis				EUR		119,92	
Anteile im Umlauf				STK		516,959	

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

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Derivate zum 30.09.2020

### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-750.000,00	Kauf	EUR	836.253,53	827.084,25	10.12.2020	10.132,20	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	GBP	750.000,00	Verkauf	EUR	-829.970,20	827.084,25	10.12.2020	-3.848,87	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-9.200.000,00	Kauf	EUR	1.043.900,05	1.012.479,92	10.12.2020	33.235,22	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-1.000.000.000,00	Kauf	EUR	8.225.973,91	8.083.388,23	10.12.2020	147.643,28	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	550.000.000,00	Verkauf	EUR	-4.546.781,48	4.445.863,53	10.12.2020	-103.699,64	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-38.000.000,00	Kauf	EUR	33.464.859,04	32.409.381,66	10.12.2020	1.106.698,48	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-4.000.000,00	Kauf	EUR	3.534.513,42	3.411.513,86	10.12.2020	128.391,26	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-2.500.000,00	Kauf	EUR	2.150.154,77	2.132.196,16	10.12.2020	21.328,42	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	1.500.000,00	Verkauf	EUR	-1.275.225,56	1.279.317,70	10.12.2020	2.070,25	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	2.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.683.352,05	1.705.756,93	10.12.2020	19.709,03	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-2.400.000,00	Kauf	EUR	2.034.984,26	2.046.908,32	10.12.2020	-8.689,04	UBS Europe SE Luxembourg
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>								<b>1.352.970,59</b>	
<b>Total Derivate</b>								<b>1.352.970,59</b>	

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

		<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	290.039,90
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	363,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>290.403,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-1.286,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-94.780,72
- Fondsmanagervergütung	EUR	-611.111,37
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.932,50
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-282,88
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.308,26
- Taxe d'abonnement	EUR	-31.072,82
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-15.887,07
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-11.963,77
- Aufwandsausgleich	EUR	431,95
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.582,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-818.776,46</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-528.373,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	10.028.326,46
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.540.699,71
- Devisentermingeschäften	EUR	480.682,95
- Devisen	EUR	6.943,79
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-5.243.269,21
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.098.521,23
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.969.266,36
- Devisen	EUR	-175.481,61
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>4.785.057,25</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-96.819,18
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.820.972,55
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>	<b>1.724.153,37</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>5.980.837,16</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 12.883,50 EUR enthalten.

## Salm - Salm Balanced Convertible

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2019/2020**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>63.478.179,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-215.147,76
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.425.835,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.915.701,98		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.341.537,67		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-84.331,96
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.980.837,16
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>66.733.701,57</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Salm-Salm Balanced Convertible AK B EUR per 07.10.2019 in Höhe von -148.472,78 EUR

## 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
2016/2017	Stück 672.378,454	EUR 51.890.762,60	EUR 77,17
2017/2018	Stück 623.299,631	EUR 48.089.867,75	EUR 77,15
2018/2019	Stück 528.805,514	EUR 40.167.203,97	EUR 75,96
2019/2020	Stück 450.686,895	EUR 37.506.514,39	EUR 83,22

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	528.805,514
Ausgegebene Anteile	28.580,484
Zurückgenommene Anteile	-106.699,103
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>450.686,895</b>

## Salm - Salm Balanced Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück 833.063,467	EUR 49.029.547,27	EUR 58,85
2017/2018	Stück 1.389.768,843	EUR 82.004.001,37	EUR 59,01
2018/2019	Stück 392.312,574	EUR 22.865.385,38	EUR 58,28
2019/2020	Stück 455.463,906	EUR 29.165.191,42	EUR 64,03

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.312,574
Ausgegebene Anteile	107.586,764
Zurückgenommene Anteile	-44.435,432
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>455.463,906</b>

## Salm - Salm Balanced Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	4.050,000	EUR	243.451,33	EUR	60,11
2018/2019	Stück	2.540,000	EUR	149.068,29	EUR	58,69
04.10.2019 *)	Stück	2.540,000	EUR	148.472,78	EUR	58,45
30.09.2020	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00

\*) Auflösungsdatum

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.540,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.540,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Salm - Salm Balanced Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	2.644,610	EUR	298.791,60	EUR	112,98
2017/2018	Stück	2.750,592	EUR	310.030,94	EUR	112,71
2018/2019	Stück	2.690,290	EUR	296.522,18	EUR	110,22
2019/2020	Stück	516,959	EUR	61.995,76	EUR	119,92

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.690,290
Ausgegebene Anteile	107,669
Zurückgenommene Anteile	-2.281,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>516,959</b>

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>69.504.854,44</b>	<b>100,17</b>
1. Anleihen	23.040.718,41	33,21
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	40.009.561,43	57,66
3. Derivate	1.446.585,13	2,08
4. Bankguthaben	4.943.929,63	7,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände	64.059,84	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-116.128,16</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>69.388.726,28</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>63.050.279,84</b>	<b>90,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>15.459.070,05</b>	<b>22,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.436.092,97</b>	<b>3,51</b>
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	1.200	USD	132,352	1.354.562,05	1,95
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	126,810	1.081.530,92	1,56
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>13.022.977,08</b>	<b>18,77</b>
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	800	CHF	129,448	961.362,79	1,39
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	121,321	1.213.205,00	1,75
0,4000 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23	%	1.000	EUR	105,835	1.058.350,00	1,53
Strategic Intl Grp Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2183825681	%	1.000	EUR	97,450	974.495,00	1,40
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.100	EUR	134,903	1.483.927,50	2,14
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(23/25)Tr.A	DE000A3E4589	%	800	EUR	116,036	928.288,00	1,34
Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1255457696	%	100.000	JPY	114,129	922.549,02	1,33
Teijin Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2014(21)	XS1142234506	%	100.000	JPY	102,736	830.450,93	1,20
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	1.200	USD	107,340	1.098.570,58	1,58
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	1.300	USD	106,457	1.180.333,48	1,70
1,5000 % LG Display Co. Ltd. DL-Conv. Notes 2019(24)	XS2036529415	%	1.000	USD	105,010	895.603,41	1,29
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)Tr.A	XS2211997155	%	800	USD	109,590	747.732,20	1,08
Yageo Corp. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)	XS2156579497	%	800	USD	106,714	728.109,17	1,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>35.153.570,89</b>	<b>50,66</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>13.710.918,24</b>	<b>19,76</b>
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	700	EUR	126,391	884.737,00	1,28
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	1.000	USD	128,925	1.099.569,30	1,58
0,1250 % BlackLine Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	US09239BAB53	%	1.000	USD	137,863	1.175.803,84	1,69
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)144A	US23248VAA35	%	1.000	USD	98,002	835.833,69	1,20
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AJ65	%	800	USD	106,065	723.684,43	1,04
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26) 144A	US55024UAC36	%	1.000	USD	106,916	911.859,28	1,31
0,3750 % Nuvasive Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US670704AH83	%	400	USD	88,434	301.692,11	0,43
2,3750 % Perficient Inc. DL-Exch. Nts 2018(23)	US71375UAB70	%	1.100	USD	134,866	1.265.267,38	1,82
0,3750 % RepliGen Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US759916AB50	%	1.100	USD	142,240	1.334.443,07	1,92
0,1250 % SailPoint Technologies Hldgs DL-Exch. Notes 2019(24) 144A	US78781PAA30	%	700	USD	152,409	909.901,49	1,31

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1,3750 % Silicon Laboratories Inc. DL-Exch. Notes 2018(22)	US826919AB88	%	800	USD	119,706	816.753,94	1,18
0,5000 % Slack Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US83088VAA08	%	1.000	USD	116,400	992.746,27	1,43
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US92940WAC38	%	1.700	USD	100,154	1.452.118,98	2,09
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US98980GAA04	%	1.000	USD	118,013	1.006.507,46	1,45
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>21.442.652,65</b>	<b>30,90</b>
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	900	EUR	123,953	1.115.572,50	1,61
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	1.100	EUR	133,670	1.470.370,00	2,12
Edenred S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395	STK	14.000	EUR	60,946	853.244,00	1,23
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	800	EUR	118,138	945.104,00	1,36
0,8750 % Korian S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013489739	STK	11.000	EUR	51,722	568.936,50	0,82
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	3.712	EUR	139,192	516.680,70	0,74
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1583310807	%	1.300	EUR	104,792	1.362.289,50	1,96
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9	%	1.000	EUR	105,577	1.055.770,00	1,52
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	%	800	GBP	124,144	1.095.222,76	1,58
0,5990 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2017(24)	US09061GAH48	%	600	USD	104,593	535.228,14	0,77
0,9000 % The Priceline Group INC 2015-15.09.2021	US741503AX44	%	1.000	USD	106,537	908.626,87	1,31
0,8750 % Cree Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US225447AB76	%	1.600	USD	123,677	1.687.703,20	2,43
4,2500 % CSG Systems Internatl Inc. DL-Conv.Notes 2016(22/36)	US126349AF63	%	800	USD	104,594	713.647,76	1,03
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US29786AAK25	%	1.000	USD	102,076	870.579,96	1,25
2,0000 % FTI Consulting Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US302941AP45	%	500	USD	123,453	526.452,03	0,76
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	800	USD	114,235	779.428,57	1,12
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.300	USD	106,234	1.177.860,98	1,70
2,2500 % Nuvasive Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US670704AG01	%	800	USD	103,103	703.471,22	1,01
1,6250 % ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	%	800	USD	132,104	901.345,84	1,30
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 20(25) 144A	US76680RAE71	%	1.000	USD	106,868	911.449,89	1,31
0,1250 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US852234AE30	%	1.200	USD	152,204	1.557.733,05	2,24
0,2500 % Workday Inc. DL-Conv.Notes 2017(22)	US98138HAF82	%	900	USD	154,501	1.185.935,18	1,71
<b>Neuemissionen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.065.812,37</b>	<b>1,54</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.065.812,37</b>	<b>1,54</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.065.812,37</b>	<b>1,54</b>
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2020(27) 144A	US87918AAE55	%	1.000	USD	124,967	1.065.812,37	1,54

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>11.371.826,53</b>	<b>16,39</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.893.707,20</b>	<b>9,93</b>
Falck Renewables S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2020(25)	XS2234849649	%	800	EUR	100,376	803.004,00	1,16
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2020(26) 144A	US22266LAE65	%	1.500	USD	118,038	1.510.074,63	2,18
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US338307AC59	%	1.000	USD	120,964	1.031.671,64	1,49
0,3750 % HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US443573AC47	%	800	USD	126,722	864.627,72	1,25
0,0000 % NICE Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US653656AA68	%	1.200	USD	101,655	1.040.387,21	1,50
0,0000 % PRFT 1 1/4 08/01/25	US71375UAC53	%	800	USD	106,127	724.104,05	1,04
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2020(27) 144A	US848637AE49	%	1.000	USD	107,851	919.837,95	1,33
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>4.478.119,33</b>	<b>6,45</b>
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2018(25)	XS1762847066	%	100.000	JPY	125,293	1.012.787,92	1,46
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	100.000	JPY	110,961	896.936,80	1,29
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	90.000	JPY	111,823	813.517,85	1,17
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2020(26)	US472145AE19	%	800	USD	117,544	802.002,56	1,16
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	1.000	USD	111,725	952.874,20	1,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>63.050.279,84</b>	<b>90,87</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.446.585,13</b>	<b>2,08</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>4.943.929,63</b>	<b>7,12</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>4.943.929,63</b>	<b>7,12</b>
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
						3.052.541,18	4,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
						2.129,54	0,00
						44.799,34	0,07
						466,07	0,00
						12.276.371,00	0,14
						2.040.996,31	2,51

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>64.059,84</b>	<b>0,09</b>
Zinsansprüche			64.059,84	EUR		64.059,84	0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-411,21</b>	<b>0,00</b>
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-1.132,81	SEK		-107,95	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-485,28	SGD		-303,26	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-115.716,95</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung			-23.775,27	EUR		-23.775,27	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-2.532,93	EUR		-2.532,93	0,00
Fondsmanagervergütung			-68.399,86	EUR		-68.399,86	-0,10
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.163,00	EUR		-5.163,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-15.845,89	EUR		-15.845,89	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>69.388.726,28</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR</b>							
Anteilwert				EUR		65,62	
Ausgabepreis				EUR		68,57	
Rücknahmepreis				EUR		65,62	
Anteile im Umlauf				STK		392.166,372	
<b>Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR</b>							
Anteilwert				EUR		66,91	
Ausgabepreis				EUR		69,92	
Rücknahmepreis				EUR		66,91	
Anteile im Umlauf				STK		582.084,597	

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR</b>							
Anteilwert				EUR		134,52	
Ausgabepreis				EUR		140,57	
Rücknahmepreis				EUR		134,52	
Anteile im Umlauf				STK		21.602,853	
<b>Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF</b>							
Anteilwert				CHF		114,94	
Ausgabepreis				CHF		120,11	
Rücknahmepreis				CHF		114,94	
Anteile im Umlauf				STK		16.865,000	

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

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Derivate zum 30.09.2020

#### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.000.000,00	Kauf	EUR	934.808,69	928.332,71	10.12.2020	5.949,05	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	168.000,00	Verkauf	EUR	-156.046,76	155.959,90	11.12.2020	0,00	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-900.000,00	Kauf	EUR	992.384,88	992.501,10	10.12.2020	1.039,29	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-540.000.000,00	Kauf	EUR	4.453.983,32	4.365.029,65	10.12.2020	91.684,78	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.700.000,00	Kauf	EUR	2.302.707,24	2.302.771,86	10.12.2020	3.574,78	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-42.200.000,00	Kauf	EUR	37.270.213,02	35.991.471,22	10.12.2020	1.335.624,19	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-3.300.000,00	Kauf	EUR	2.836.861,63	2.814.498,93	10.12.2020	26.810,84	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-2.200.000,00	Kauf	EUR	1.862.029,69	1.876.332,62	10.12.2020	-11.337,50	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	168.000,00	Verkauf	EUR	-156.046,76	155.959,90	11.12.2020	3,19	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	804.000,00	Verkauf	EUR	-753.096,76	746.379,50	11.12.2020	-6.286,27	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	50.000,00	Verkauf	EUR	-46.420,25	46.416,64	11.12.2020	23,19	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	125.000,00	Verkauf	EUR	-116.260,24	116.041,59	11.12.2020	-151,64	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	157.000,00	Verkauf	EUR	-145.829,68	145.748,24	11.12.2020	2,72	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	140.000,00	Verkauf	EUR	-129.890,88	129.966,58	11.12.2020	150,74	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	105.000,00	Verkauf	EUR	-97.534,93	97.474,94	11.12.2020	-3,71	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	95.000,00	Verkauf	EUR	-88.358,28	88.191,61	11.12.2020	-115,74	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	181.000,00	Verkauf	EUR	-168.782,75	168.028,22	11.12.2020	-657,50	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	100.000,00	Verkauf	EUR	-92.612,16	92.833,27	11.12.2020	274,71	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>								<b>1.446.585,13</b>	
<b>Total Derivate</b>								<b>1.446.585,13</b>	

## Salm - Salm Sustainability Convertible

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	312.832,44
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-7.934,80
- Sonstige Erträge		EUR	17.299,58
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>322.197,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-235,18
- Verwaltungsvergütung		EUR	-86.730,15
- Fondsmanagervergütung		EUR	-535.695,93
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.457,20
- Performanceabhängige Vergütungen		EUR	-16.456,33
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.125,02
- Taxe d'abonnement		EUR	-29.063,95
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-16.354,30
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-9.963,17
- Aufwandsausgleich		EUR	-84.827,30
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-82.169,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-895.077,97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-572.880,74</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	9.357.257,29
- Wertpapiergeschäften	EUR	8.530.523,41	
- Devisentermingeschäften	EUR	821.302,99	
- Devisen	EUR	5.430,88	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-4.863.238,79
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.711.649,78	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.981.963,81	
- Devisen	EUR	-169.625,19	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>4.494.018,50</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.150.267,88	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.183.543,11	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>4.333.810,99</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>8.254.948,75</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 16.820,45 EUR enthalten.

## Salm - Salm Sustainability Convertible

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 47.131.731,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -193.618,64
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 14.552.743,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	37.845.068,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.292.325,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -357.078,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 8.254.948,75
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 69.388.726,28</b>

## 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
2016/2017	Stück 360.795,442	EUR 21.275.008,63	EUR 58,97
2017/2018	Stück 357.128,719	EUR 20.951.753,11	EUR 58,67
2018/2019	Stück 392.407,574	EUR 22.390.664,45	EUR 57,06
2019/2020	Stück 392.166,372	EUR 25.735.066,15	EUR 65,62

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.407,574
Ausgegebene Anteile	74.746,667
Zurückgenommene Anteile	-74.987,869
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>392.166,372</b>

## 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
2016/2017	Stück 570.694,226	EUR 34.039.485,63	EUR 59,65
2017/2018	Stück 806.716,054	EUR 48.004.005,98	EUR 59,51
2018/2019	Stück 355.988,496	EUR 20.662.182,20	EUR 58,04
2019/2020	Stück 582.084,597	EUR 38.948.128,94	EUR 66,91

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	355.989,496
Ausgegebene Anteile	518.786,300
Zurückgenommene Anteile	-292.691,199
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>582.084,597</b>

## 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
2016/2017	Stück 23.553,299	EUR 2.874.098,82	EUR 122,03
2017/2018	Stück 38.575,942	EUR 4.667.744,53	EUR 121,00
2018/2019	Stück 29.526,721	EUR 3.442.831,26	EUR 117,85
2019/2020	Stück 21.602,853	EUR 2.906.007,56	EUR 134,52

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.526,721
Ausgegebene Anteile	5.982,877
Zurückgenommene Anteile	-13.906,745
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.602,853</b>

## 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

\*) Auflagedatum 28.01.2019

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.906,000
Ausgegebene Anteile	10.745,000
Zurückgenommene Anteile	-786,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>16.865,000</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>26.850.071,41</b>	<b>100,63</b>
1. Aktien	23.261.169,82	87,18
2. Derivate	417.917,28	1,57
3. Bankguthaben	3.124.793,49	11,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	46.190,82	0,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-167.013,02</b>	<b>-0,63</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.683.058,39</b>	<b>100,00</b>

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

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>23.261.169,82</b>	<b>87,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>23.261.169,82</b>	<b>87,18</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>23.261.169,82</b>	<b>87,18</b>
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1	STK	54.000	AUD	8,890	293.524,92	1,10
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	23.700	AUD	31,240	452.698,26	1,70
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	18.600	AUD	33,160	377.117,70	1,41
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	22.000	CAD	11,750	165.070,24	0,62
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	41.000	USD	8,797	307.630,91	1,15
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	920	CHF	545,800	466.149,28	1,75
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.500	CHF	233,600	325.287,78	1,22
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	745	CHF	488,600	337.919,61	1,27
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	8.140	EUR	46,225	376.271,50	1,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.330	EUR	314,700	418.551,00	1,57
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	4.280	EUR	68,800	294.464,00	1,10
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.900	EUR	149,800	284.620,00	1,07
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	10.300	EUR	38,900	400.670,00	1,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	16.600	EUR	24,115	400.309,00	1,50
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	10.200	EUR	27,580	281.316,00	1,05
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	9.900	EUR	44,300	438.570,00	1,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.350	EUR	132,760	311.986,00	1,17
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	11.500	EUR	26,260	301.990,00	1,13
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	6.440	EUR	31,500	202.860,00	0,76
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	3.400	EUR	72,840	247.656,00	0,93
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	267.000	GBP	0,984	289.672,03	1,09
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	25.000	GBP	8,898	245.313,19	0,92
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	STK	11.400	GBP	26,950	338.806,79	1,27
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	16.000	GBP	15,165	267.578,30	1,00
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	90.000	GBP	2,260	224.305,25	0,84
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	12.200	HKD	361,800	485.765,85	1,82
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	42.500	JPY	1.408,000	483.709,95	1,81
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	13.300	JPY	2.656,000	285.544,07	1,07
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	JP3906000009	STK	15.500	JPY	1.990,000	249.332,11	0,93
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	12.900	JPY	3.885,000	405.111,13	1,52
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	44.000	JPY	706,000	251.102,37	0,94
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.700	JPY	8.032,000	240.225,36	0,90
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	9.000	JPY	4.180,000	304.097,07	1,14
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	9.300	JPY	4.712,000	354.227,01	1,33

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	6.300	JPY	5.020,000	255.645,24	0,96
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	STK	120.000	SGD	3,240	242.969,63	0,91
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SG1J27887962	STK	120.000	SGD	2,710	203.224,60	0,76
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	139.000	SGD	2,120	184.151,98	0,69
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	60.000	SGD	9,150	343.082,11	1,29
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.500	USD	87,590	336.166,31	1,26
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	830	USD	490,430	347.170,06	1,30
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	5.100	USD	100,940	439.056,72	1,65
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	2.700	USD	110,540	254.548,40	0,95
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	263	USD	1.465,600	328.744,39	1,23
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.100	USD	254,160	238.444,35	0,89
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	2.750	USD	116,740	273.803,84	1,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.000	USD	115,810	395.087,42	1,48
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	8.300	USD	59,450	420.840,09	1,58
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	2.500	USD	149,340	318.422,17	1,19
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	4.000	USD	80,420	274.353,94	1,03
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	189	USD	1.710,680	275.751,40	1,03
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	2.300	USD	167,310	328.198,72	1,23
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	17.000	USD	32,410	469.910,45	1,76
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	840	USD	412,230	295.328,96	1,11
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	6.800	USD	52,100	302.157,78	1,13
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	1.100	USD	334,880	314.173,13	1,18
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	6.600	USD	61,680	347.196,59	1,30
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	5.000	USD	82,720	352.750,53	1,32
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.400	USD	338,170	403.785,07	1,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000	USD	210,330	358.771,86	1,34
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.300	USD	289,850	321.368,87	1,20
NICE Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086	STK	1.800	USD	227,030	348.532,20	1,31
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	6.000	USD	49,500	253.304,90	0,95
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	2.900	USD	100,620	248.868,23	0,93
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.150	USD	360,600	353.680,17	1,33
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.500	USD	251,320	321.518,12	1,20
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	3.260	USD	162,200	450.978,25	1,69
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.340	USD	142,790	406.753,60	1,52
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.450	USD	166,630	206.066,95	0,77
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.190	USD	199,970	373.504,73	1,40
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.660	USD	124,080	281.494,93	1,05
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	6.000	USD	55,090	281.910,45	1,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>23.261.169,82</b>	<b>87,18</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>417.917,28</b>	<b>1,57</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.124.793,49</b>	<b>11,71</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.124.793,49</b>	<b>11,71</b>
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			2.104.722,50	EUR		2.104.722,50	7,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			38.045,42	AUD		23.262,26	0,09
			6.386,02	CAD		4.077,92	0,02
			129.956,09	CHF		120.642,49	0,45
			15.148,83	GBP		16.705,81	0,06
			74.872,72	HKD		8.239,90	0,03
			37.395.880,00	JPY		302.285,42	1,13
			638.845,05	USD		544.857,19	2,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>46.190,82</b>	<b>0,17</b>
Dividendenansprüche							
			46.190,82	EUR		46.190,82	0,17
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-91.676,48</b>	<b>-0,34</b>
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-1.773,16	SEK		-168,97	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-146.430,32	SGD		-91.507,51	-0,34
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-75.336,54</b>	<b>-0,28</b>
Verwaltungsvergütung							
			-8.956,43	EUR		-8.956,43	-0,03
Verwahrstellenvergütung							
			-1.425,00	EUR		-1.425,00	-0,01
Fondsmanagervergütung							
			-52.704,41	EUR		-52.704,41	-0,20
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-7.125,00	EUR		-7.125,00	-0,03
Taxe d'abonnement							
			-5.125,70	EUR		-5.125,70	-0,02

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>26.683.058,39</b>	<b>100,00</b>
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V EUR</b>							
Anteilwert				EUR		60,89	
Ausgabepreis				EUR		63,63	
Rücknahmepreis				EUR		60,89	
Anteile im Umlauf				STK		227.278,867	
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I EUR</b>							
Anteilwert				EUR		64,50	
Ausgabepreis				EUR		67,40	
Rücknahmepreis				EUR		64,50	
Anteile im Umlauf				STK		175.786,796	
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R EUR</b>							
Anteilwert				EUR		55,65	
Ausgabepreis				EUR		58,15	
Rücknahmepreis				EUR		55,65	
Anteile im Umlauf				STK		999,355	
<b>Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD</b>							
Anteilwert				USD		53,71	
Ausgabepreis				USD		56,13	
Rücknahmepreis				USD		53,71	
Anteile im Umlauf				STK		31.680,000	

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

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Derivate zum 30.09.2020

### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	AUD	-1.100.000,00	Kauf	EUR	669.912,49	672.577,19	10.12.2020	-1.715,07	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	AUD	-780.000,00	Kauf	EUR	475.687,37	476.918,37	10.12.2020	-557,63	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-270.000,00	Kauf	EUR	173.387,55	172.413,79	10.12.2020	1.194,20	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-1.200.000,00	Kauf	EUR	1.121.616,29	1.113.999,26	10.12.2020	6.984,72	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-900.000,00	Kauf	EUR	1.005.867,45	992.501,10	10.12.2020	14.521,86	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-480.000,00	Kauf	EUR	528.001,52	529.333,92	10.12.2020	-716,13	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-3.500.000,00	Kauf	EUR	398.590,53	385.182,58	10.12.2020	14.098,47	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-381.000.000,00	Kauf	EUR	3.141.164,01	3.079.770,92	10.12.2020	63.320,04	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-1.425.000,00	Kauf	EUR	905.932,43	890.513,69	10.12.2020	16.712,13	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-10.250.000,00	Kauf	EUR	9.064.586,82	8.742.004,26	10.12.2020	336.398,77	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.475.000,00	Kauf	EUR	1.268.557,49	1.257.995,74	10.12.2020	12.549,94	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.210.000,00	Kauf	EUR	1.013.289,42	1.031.982,94	10.12.2020	-17.062,53	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	90.000,00	Verkauf	EUR	-75.860,54	76.759,06	11.12.2020	774,66	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	575.000,00	Verkauf	EUR	-508.701,22	490.405,12	11.12.2020	-19.087,46	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	360.000,00	Verkauf	EUR	-318.856,06	307.036,25	11.12.2020	-12.315,28	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	90.000,00	Verkauf	EUR	-79.845,84	76.759,06	11.12.2020	-3.210,64	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	60.000,00	Verkauf	EUR	-51.639,66	51.172,71	11.12.2020	-549,53	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	250.000,00	Verkauf	EUR	-208.495,77	213.219,62	11.12.2020	4.379,78	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	275.000,00	Verkauf	EUR	-231.966,13	234.541,58	11.12.2020	2.196,97	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>								<b>417.917,28</b>	
<b>Total Derivate</b>								<b>417.917,28</b>	

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

		<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>		
- Dividenden	EUR	566.285,37
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-963,08
- Sonstige Erträge	EUR	3.448,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>568.770,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-615,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-27.959,81
- Fondsmanagervergütung	EUR	-195.602,63
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.015,92
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-29.701,09
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.940,01
- Taxe d'abonnement	EUR	-9.960,18
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-15.887,81
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-129.102,64
- Aufwandsausgleich	EUR	-141.309,13
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.678,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-612.773,21</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-44.002,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.293.431,63
- Devisentermingeschäften	EUR	270.594,00
- Devisen	EUR	24.431,76
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.417.218,83
- Devisentermingeschäften	EUR	-528.858,63
- Devisen	EUR	-38.702,86
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>603.677,08</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.433.970,20
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.127.921,22
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>	<b>1.306.048,98</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>1.865.723,22</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 6.149,40 EUR enthalten.

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 10.913.666,85</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -42.794,52
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 14.067.019,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.421.484,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.354.464,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -120.556,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 1.865.723,22
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 26.683.058,39</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Salm-Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F EUR per 31.01.2020 in Höhe von EUR 9,85.

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie V EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 19.615,000	EUR 1.058.215,58	EUR 53,95
2017/2018	Stück 39.515,000	EUR 2.266.772,77	EUR 57,36
2018/2019	Stück 94.419,000	EUR 5.388.594,69	EUR 57,07
2019/2020	Stück 227.278,867	EUR 13.838.787,44	EUR 60,89

\*) Auflagedatum 20.01.2017

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.419,000
Ausgegebene Anteile	155.573,867
Zurückgenommene Anteile	-22.714,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>227.278,867</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 49.560,649	EUR 2.807.861,77	EUR 56,66
2017/2018	Stück 88.993,649	EUR 5.377.862,74	EUR 60,43
2018/2019	Stück 89.568,796	EUR 5.399.425,94	EUR 60,28
2019/2020	Stück 175.786,796	EUR 11.337.473,45	EUR 64,50

\*) Auflagedatum 04.11.2016

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	89.568,796
Ausgegebene Anteile	102.785,000
Zurückgenommene Anteile	-16.567,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>175.786,796</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017 *)	Stück	9,000	EUR	447,39	EUR	49,71
2017/2018	Stück	19,000	EUR	1.010,20	EUR	53,17
2018/2019	Stück	19,000	EUR	912,58	EUR	48,03
2019/2020	Stück	999,355	EUR	55.618,35	EUR	55,65

\*) Auflagedatum 27.06.2017

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	19,000
Ausgegebene Anteile	980,355
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>999,355</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 72.920,495	EUR 4.029.088,58	EUR 55,25
2017/2018	Stück 74.266,034	EUR 4.319.966,96	EUR 58,17
2018/2019	Stück 2.177,834	EUR 124.733,65	EUR 57,27
31.01.2020 **)	Stück 877,83400	EUR 48.394,44	EUR 55,13
30.09.2020	Stück 0,00000	EUR 0,00	EUR 0,00

\*) Auflagedatum 13.10.2016

\*\*) Auflösung

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.177,834
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.177,834
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00000</b>

## Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	31.680,000	EUR	1.701.507,54	EUR	53,71

\*) Auflegedatum 02.06.2020

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	31.680,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>31.680,000</b>



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

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

An die Anteilhaber des Salm

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

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

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

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

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

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

Luxemburg, 27. Januar 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'S. Kraiker'.

S. Kraiker

# Salm

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen:

Salm - Salm Investment Grade Convertible, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)

### Vertreter und Zahlstelle

Vertreterin:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	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](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 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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

# Salm

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible	25,61
Salm - Salm Balanced Convertible	147,07
Salm - Salm Sustainability Convertible	53,90
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	-2,21

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

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	2,27	2,27
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	2,68	2,68
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	2,53	2,53
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	1,40	1,40
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	1,12	1,12
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	0,41	0,41
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	1,83	1,67
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	1,50	1,50
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	1,23	1,23
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	2,20	1,62
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	1,65	1,65
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	1,99	1,83
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	1,76	1,57
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	2,08	1,02
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	6,94	6,94
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD (seit 2. Juni 2020)	0,52	0,52

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

# Salm

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	1,09
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	0,73
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	0,76
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	9,93
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	10,23
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	-0,41
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	9,16
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	15,39
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	15,68
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	14,53
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	15,22
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	7,01
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	7,32
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	16,22
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	-3,45
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD (seit 2. Juni 2020)	7,42

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

# Salm

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. September 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	1,21
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	1,09
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	0,93
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	6,04
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	6,24
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	-
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	5,39
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	11,24
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	11,48
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	10,37
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	10,49
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	0,08
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	0,31
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	-0,45
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	-9,43
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD (seit 2. Juni 2020)	7,42

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

# Salm

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 30. September 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	5,13
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	6,45
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	-4,56
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	27,84
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	30,85
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	19,14
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	23,96
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	41,09
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	44,29
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	39,01
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	15,54
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	22,41
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	29,98
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	12,47
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	10,36
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD (seit 2. Juni 2020)	7,42

\*\*) 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.