

Salm

**Halbjahresbericht
zum 31. März 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
Derivateexposure	7
Risikokennzahlen	7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Fondsmanagers	8
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	9 - 13
Konsolidierte Vermögensaufstellung	14
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	15
Salm - Salm Investment Grade Convertible	
Vermögensübersicht	16
Vermögensaufstellung	17 - 19
Derivate	20
Entwicklung des Fondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 24
Salm - Salm Balanced Convertible	
Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 29
Derivate	30
Entwicklung des Fondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32 - 35
Salm - Salm Sustainability Convertible	
Vermögensübersicht	36
Vermögensaufstellung	37 - 40
Derivate	41
Entwicklung des Fondsvermögens	42
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	43 - 46

Salm

Inhalt

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity)	
Vermögensübersicht	47
Vermögensaufstellung	48 - 51
Derivate	52
Entwicklung des Fondsvermögens	53
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	54 - 57
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	58 - 62

Salm

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

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Zahl- und Informationsstelle

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

Telco Ltd
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Transfer- und Registerstelle

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

Réviseur d'Entreprises agréé

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

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds Salm - Salm Investment Grade Convertible, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie (vormals: Salm - Salm Sustainability Equity) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 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 18. Dezember 2019 wurde der Teilfonds Salm - Salm Sustainability Equity in Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie umbenannt.

Zum 4. Oktober 2019 wurde der Teilfonds Salm - Salm Balanced Convertible AK B aufgelöst und zum 31. Januar 2020 wurde der Teilfonds 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.

Salm

Bericht des Vorstands

Zum 31. März 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	3.614.751,46	-5,38*
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	LU0549676830	1.607.771,56	-5,75*
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	LU0815457311	529.502,54	-5,48*
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	LU0150164340	33.143.674,21	-5,14*
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	LU0535036080	21.155.983,84	-5,02*
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	LU0286098685	148.472,78	-0,22
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	LU0815452437	53.291,90	-5,20*
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	LU0264979492	19.829.186,35	-4,46*
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	LU0535037997	23.884.182,49	-4,35*
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	LU0815454565	2.426.162,54	-4,46*
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	LU1860403416	774.269,76	-4,11*
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	LU1480732103	9.922.433,82	-10,65*
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	LU1480732285	6.751.615,39	-10,52*
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	LU1480732368	4.621,56	-1,90*
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	LU1480732442	48.394,44	-2,84*

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 8. Januar 2020 (Extag) 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 31. März 2020 entnommen werden:

Fonds

Salm - Salm Investment Grade Convertible	71,84%
Salm - Salm Balanced Convertible	72,59%
Salm - Salm Sustainability Convertible	79,16%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	64,51%

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 31. März 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 derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. März 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%	59,39%
Salm - Salm Balanced Convertible	32,57%	102,19%	81,13%
Salm - Salm Sustainability Convertible	38,43%	134,14%	96,33%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	66,60%	98,40%	88,72%

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	178,61%
Salm - Salm Balanced Convertible	180,12%
Salm - Salm Sustainability Convertible	175,39%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	170,35%

Salm

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

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

Devisenkurse

Per 31. März 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0614
EUR - GBP	0,8846
EUR - HKD	8,5033
EUR - JPY	118,4210
EUR - SEK	10,8666
EUR - SGD	1,5617
EUR - USD	1,0971

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellen-, Register- und Transferstellenvergütung

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

Fondsmanagervergütung

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Salm - Salm Balanced Convertible

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Salm - Salm 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Performance Fee

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

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

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

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

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

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

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

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

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

Salm - Salm Balanced Convertible und Salm – Salm Sustainability Convertible

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

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

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

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

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

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

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

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

Transaktionskosten

Für den am 31. März 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	574,63
Salm - Salm Balanced Convertible	2.229,86
Salm - Salm Sustainability Convertible	2.476,80
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	15.329,01

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 Liquiditätsempässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

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

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

Salm

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	114.675.941,34	92,74
Derivate	-1.606.847,82	-1,30
Bankguthaben	10.947.191,84	8,85
Sonstige Vermögensgegenstände	143.286,45	0,12
Gesamtaktiva	124.159.571,81	100,75
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-201.783,18	-0,16
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-103.744,54	-0,08
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-13.313,87	-0,01
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-47.371,31	-0,04
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-107.431,86	-0,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-33.269,66	-0,03
Gesamtpassiva	-506.914,42	-0,75
Fondsvermögen	123.652.657,36	100,00

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

Salm

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	129.054.953,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-475.524,58
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.412.436,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.032.233,81		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.619.797,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	99.627,62
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-8.438.835,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	123.652.657,36

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.775.742,47	100,41
1. Anleihen	1.656.183,10	28,79
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.482.250,43	60,54
3. Derivate	-49.728,31	-0,86
4. Bankguthaben	683.552,56	11,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.484,69	0,06
II. Verbindlichkeiten	-23.716,91	-0,41
III. Fondsvermögen	5.752.025,56	100,00

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

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		5.138.433,53	89,33
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		3.906.059,40	67,91
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.150.064,70	19,99
0,8750 % TechnipFMC PLC EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588	%	200	EUR	97,021	194.042,00	3,37
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	%	250	USD	94,253	214.777,60	3,73
0,0000 % Cie Génle Ét's Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	FR0013230745	%	400	USD	95,270	347.352,11	6,04
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	200	USD	108,740	198.231,70	3,45
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	200	USD	107,330	195.661,29	3,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		2.755.994,70	47,91
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	200	CHF	107,465	202.496,70	3,52
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	200	EUR	106,499	212.998,00	3,70
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	%	300	EUR	97,715	293.145,00	5,10
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	200	EUR	100,701	201.402,00	3,50
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	200	EUR	113,435	226.870,00	3,94
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	200	EUR	117,155	234.310,00	4,07
1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23)	XS1410519976	%	300	GBP	101,667	344.789,74	5,99
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	%	30.000	JPY	96,684	244.932,91	4,26
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204	%	200	USD	95,256	173.650,53	3,02
China Railway Constr.Corp.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334819312	%	250	USD	100,778	229.645,20	3,99
CRRRC Corp. Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334803589	%	250	USD	95,552	217.737,67	3,79
0,5000 % Total S.A. DL-Conv. Obl. 2015(22)	XS1327914062	%	200	USD	95,457	174.016,95	3,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.232.374,13	21,43
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		506.118,40	8,80
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	500	USD	111,053	506.118,40	8,80
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		726.255,73	12,63
Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483	STK	2	EUR	98.574,500	197.149,00	3,43
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	200	USD	100,595	183.382,55	3,19
LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010375	%	400	USD	94,824	345.724,18	6,01
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.138.433,53	89,33

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Derivate				EUR		-49.728,31	-0,86
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		683.552,56	11,88
Bankguthaben				EUR		683.552,56	11,88
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
						252.066,74	4,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
						2.523,93	0,05
						12.405,61	0,20
						48.547.323,00	7,13
						7.667,97	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		3.484,69	0,06
Zinsansprüche							
						3.484,69	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-0,20	0,00
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
						-2,18	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-23.716,71	-0,41
Verwaltungsvergütung							
						-5.103,64	-0,09
Verwahrstellenvergütung							
						-2.850,00	-0,05
Fondsmanagervergütung							
						-5.114,65	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
						-9.089,68	-0,16
Taxe d'abonnement							
						-1.558,74	-0,03
Fondsvermögen				EUR		5.752.025,56	100,00

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V							
Anteilwert				EUR		100,15	
Ausgabepreis				EUR		104,66	
Rücknahmepreis				EUR		100,15	
Anteile im Umlauf				STK		36.092,941	
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I							
Anteilwert				EUR		1.020,59	
Ausgabepreis				EUR		1.066,52	
Rücknahmepreis				EUR		1.020,59	
Anteile im Umlauf				STK		1.575,333	
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R							
Anteilwert				EUR		113,27	
Ausgabepreis				EUR		118,37	
Rücknahmepreis				EUR		113,27	
Anteile im Umlauf				STK		4.674,657	

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

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Derivate zum 31.03.2020

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2020

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei	
Verkauf	CHF	-250.000,00	Kauf	EUR	228.947,44	235.537,97	18.06.2020	-6.816,72	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-380.000,00	Kauf	EUR	448.219,66	429.572,69	18.06.2020	19.329,70	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-70.000.000,00	Kauf	EUR	581.155,00	591.111,37	18.06.2020	-10.289,23	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-4.000.000,00	Kauf	EUR	3.566.313,14	3.645.975,75	18.06.2020	-69.070,36	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	900.000,00	Verkauf	EUR	-800.842,99	820.344,54	18.06.2020	17.118,30	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte							-49.728,31		
Total Derivate							-49.728,31		

Salm-Salm Investment Grade Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	7.531.375,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-23.922,08
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.396.631,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.239,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.402.870,67		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.282,67
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-355.514,34
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	5.752.025,56

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
31.03.2020	Stück 36.092,941	EUR 3.614.751,46	EUR 100,15

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.909,324
Ausgegebene Anteile	58,854
Zurückgenommene Anteile	-4.875,237
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	36.092,941

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
31.03.2020	Stück	1.575,333	EUR	1.607.771,56	EUR	1.020,59

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.058,144
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-482,811
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.575,333

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
31.03.2020	Stück 4.674,657	EUR 529.502,54	EUR 113,27

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.776,657
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.102,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.674,657

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	54.529.418,50	100,32
1. Anleihen	14.740.903,58	27,12
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	38.324.977,41	70,51
3. Derivate	-726.231,21	-1,34
4. Bankguthaben	2.139.525,39	3,94
5. Sonstige Vermögensgegenstände	50.243,33	0,09
II. Verbindlichkeiten	-176.468,55	-0,32
III. Fondsvermögen	54.352.949,95	100,00

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		53.065.880,99	97,63
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		23.255.227,52	42,79
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		2.837.915,87	5,22
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	%	750	USD	94,253	644.332,79	1,19
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	1.200	USD	107,330	1.173.967,73	2,16
WuXi AppTec Co. Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 2019(24)	XS2045749798	%	1.000	USD	111,862	1.019.615,35	1,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		20.417.311,65	37,56
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	106,499	1.064.990,00	1,96
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	%	1.100	EUR	97,715	1.074.865,00	1,98
ANLLIAN Capital Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2089160506	%	1.000	EUR	87,644	876.435,00	1,61
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	1.000	EUR	100,701	1.007.010,00	1,85
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	1.000	EUR	113,435	1.134.350,00	2,09
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.000	EUR	117,155	1.171.550,00	2,16
1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23)	XS1410519976	%	700	GBP	101,667	804.509,38	1,48
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	%	180.000	JPY	96,684	1.469.597,45	2,70
Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1425420723	%	90.000	JPY	98,691	750.051,93	1,38
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp YN-Zero Conv. Bds 2017(24)	XS1580542139	%	150.000	JPY	96,402	1.221.086,21	2,25
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	150.000	JPY	112,090	1.419.800,96	2,61
SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2018(23)	XS1873180415	%	100.000	JPY	95,377	805.401,91	1,48
SCREEN Holdings Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2018(20/22)	XS1829905238	%	140.000	JPY	98,782	1.167.823,27	2,15
Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)	XS1915588559	%	70.000	JPY	97,346	575.420,32	1,06
Toray Industries Inc. YN-Zero Conv. Bds 2014(21)	XS1069939392	%	100.000	JPY	96,563	815.423,78	1,50
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	1.000	USD	102,040	930.083,86	1,71
China Overseas Fin.(KY) V Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(23)	XS1333468301	%	800	USD	109,310	797.083,22	1,47
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	800	USD	97,098	708.030,26	1,30
1,5000 % LG Display Co. Ltd. DL-Conv. Notes 2019(24)	XS2036529415	%	1.000	USD	92,241	840.771,12	1,55
0,5000 % Total S.A. DL-Conv. Obl. 2015(22)	XS1327914062	%	1.000	USD	95,457	870.084,77	1,60
United Microelectronics Corp. DL-Zero Conv. Bds 2015(20)	XS1228110000	%	1.000	USD	100,159	912.943,21	1,68

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		24.342.512,44	44,79
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		8.127.048,62	14,95
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	1.000	EUR	111,102	1.111.020,00	2,04
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	900	USD	111,053	911.013,13	1,68
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)144A	US23248VAA35	%	1.000	USD	88,064	802.698,02	1,48
0,5000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2018(23)	US256163AB24	%	1.500	USD	140,499	1.920.959,80	3,53
0,7500 % Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2020(49)	US298736AL30	%	1.500	USD	91,088	1.245.385,56	2,29
0,8750 % Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2020(22)	US34959JAK43	%	500	USD	93,093	424.266,25	0,78
0,8750 % IAC FinanceCo 2 Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US44932FAA57	%	1.500	USD	91,328	1.248.673,78	2,30
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26) 144A	US55024UAC36	%	500	USD	101,599	463.032,08	0,85
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		16.215.463,82	29,83
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	1.500	EUR	107,570	1.613.542,50	2,97
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	500	EUR	97,553	487.765,00	0,90
0,0000 % Ingenico Group S.A. EO-Convertible Bonds 2015(22)	FR0012817542	STK	9.000	EUR	173,831	1.564.479,00	2,88
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	7.000	EUR	143,972	1.007.804,00	1,85
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	9.000	EUR	119,095	1.071.855,00	1,97
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	9.000	EUR	99,361	894.249,00	1,65
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	1.500	USD	100,595	1.375.369,16	2,53
0,8750 % FireEye Inc. DL-Conv. Nts 2018(24)	US31816QAF81	%	1.300	USD	84,170	997.359,86	1,83
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	500	USD	97,207	443.017,96	0,82
2,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Conv. Nts 2018(23)	US538034AQ25	%	1.000	USD	94,696	863.148,30	1,59
2,2500 % Nuvasive Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US670704AG01	%	1.000	USD	104,555	953.007,93	1,75
1,6250 % ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	%	500	USD	100,123	456.307,54	0,84
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US697435AD78	%	1.000	USD	96,209	876.939,20	1,61
0,2500 % Proofpoint Inc. DL-Conv. Notes 2019(24) 144A	US743424AE31	%	1.000	USD	94,490	861.266,07	1,58
0,5000 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US852234AD56	%	900	USD	103,205	846.632,49	1,56
1,0000 % Trip.com Group Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	US22943FAF71	%	1.000	USD	97,502	888.724,82	1,64
0,2500 % Workday Inc. DL-Conv.Notes 2017(22)	US98138HAF82	%	1.000	USD	111,246	1.013.995,99	1,87

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)	
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		5.468.141,03	10,06	
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		3.775.939,09	6,95	
Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951	%	1.000	EUR	90,111	901.110,00	1,66	
0,1250 % Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25) 144A	US163092AC35	%	1.000	USD	95,198	867.719,44	1,60	
Pinduoduo Inc. DL-Zo Exch.Nts 2019(24) 144A	US722304AA00	%	1.000	USD	108,486	988.843,31	1,82	
1,0000 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2019(24)	US81141RAC43	%	1.000	USD	111,714	1.018.266,34	1,87	
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.692.201,94	3,11	
0,7500 % Luckin Coffee Inc. DL-Conv. Notes 2020(25) 144A	US54951LAB53	%	750	USD	76,015	519.650,67	0,96	
0,5000 % Splunk Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US848637AC82	%	1.200	USD	107,201	1.172.551,27	2,16	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		53.065.880,99	97,63	
Derivate				EUR		-726.231,21	-1,34	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.139.525,39	3,94	
Bankguthaben				EUR		2.139.525,39	3,94	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt								
Guthaben in Fondswährung								
					1.535.837,07	EUR	1.535.837,07	2,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					21.828,50	GBP	24.676,12	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					2.025.151,84	HKD	238.160,70	0,44
					25.320.564,00	JPY	213.818,19	0,39
					492,64	SGD	315,45	0,00
					139.022,16	USD	126.717,86	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		50.243,33	0,09	
Zinsansprüche					50.243,33	EUR	50.243,33	0,09

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-46.187,35	-0,08
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-49.023,25	CHF		-46.187,35	-0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-130.281,20	-0,24
Verwaltungsvergütung			-46.912,41	EUR		-46.912,41	-0,09
Verwahrstellenvergütung			-4.607,32	EUR		-4.607,32	-0,01
Fondsmanagervergütung			-47.046,28	EUR		-47.046,28	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-16.918,91	EUR		-16.918,91	-0,03
Taxe d'abonnement			-14.796,26	EUR		-14.796,26	-0,03
Fondsvermögen				EUR		54.352.949,95	100,00
Salm - Salm Balanced Convertible AK V							
Anteilwert				EUR		71,68	
Ausgabepreis				EUR		74,91	
Rücknahmepreis				EUR		71,68	
Anteile im Umlauf				STK		462.372,776	
Salm - Salm Balanced Convertible AK I							
Anteilwert				EUR		55,08	
Ausgabepreis				EUR		57,56	
Rücknahmepreis				EUR		55,08	
Anteile im Umlauf				STK		384.098,906	
Salm - Salm Balanced Convertible AK R							
Anteilwert				EUR		103,96	
Ausgabepreis				EUR		108,64	
Rücknahmepreis				EUR		103,96	
Anteile im Umlauf				STK		512,631	

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Derivate zum 31.03.2020

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-1.000.000,00	Kauf	EUR	1.179.828,94	1.130.454,44	18.06.2020	51.171,16	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-1.200.000.000,00	Kauf	EUR	9.965.587,41	10.133.337,84	18.06.2020	-173.456,55	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	200.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.706.303,17	1.688.889,64	18.06.2020	-16.462,51	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-42.000.000,00	Kauf	EUR	37.453.540,89	38.282.745,42	18.06.2020	-717.985,85	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	7.000.000,00	Verkauf	EUR	-6.244.752,18	6.380.457,57	18.06.2020	117.168,94	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	3.000.000,00	Verkauf	EUR	-2.713.204,02	2.734.481,82	18.06.2020	13.333,60	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-726.231,21	
Total Derivate								-726.231,21	

Salm-Salm Balanced Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens

		2019/2020	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	63.478.179,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-215.147,76
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.872.976,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.454.608,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.327.585,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	108.753,39
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-3.145.859,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	54.352.949,95

Salm - Salm Balanced Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
31.03.2020	Stück 462.372,776	EUR 33.143.674,21	EUR 71,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	528.805,514
Ausgegebene Anteile	11.595,613
Zurückgenommene Anteile	-78.028,351
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	462.372,776

Salm - Salm Balanced Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
31.03.2020	Stück 384.098,906	EUR 21.155.983,84	EUR 55,08

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.312,574
Ausgegebene Anteile	9.108,764
Zurückgenommene Anteile	-17.322,432
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	384.098,906

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK B 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 103.462,000	EUR 6.096.815,74	EUR 58,93
2017/2018	Stück 4.050,000	EUR 243.451,33	EUR 60,11
2018/2019	Stück 2.540,000	EUR 149.068,29	EUR 58,69
04.10.2019 *)	Stück 2.540,000	EUR 148.472,78	EUR 58,45

*) Auflösung

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

Salm - Salm Balanced Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
31.03.2020	Stück	512,631	EUR	53.291,90	EUR	103,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.690,290
Ausgegebene Anteile	103,341
Zurückgenommene Anteile	-2.281,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	512,631

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	46.985.521,47	100,25
1. Anleihen	12.563.702,53	26,81
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	30.410.384,09	64,88
3. Derivate	-665.479,76	-1,42
4. Bankguthaben	4.642.573,60	9,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	34.341,01	0,07
II. Verbindlichkeiten	-116.510,39	-0,25
III. Fondsvermögen	46.869.011,08	100,00

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bestandspositionen				EUR		42.974.086,62	91,69
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		14.576.900,18	31,10
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		2.968.959,99	6,33
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	1.200	USD	108,740	1.189.390,21	2,54
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	105,747	963.877,50	2,06
WuXi AppTec Co. Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 2019(24)	XS2045749798	%	800	USD	111,862	815.692,28	1,74
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		11.607.940,19	24,77
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	800	CHF	107,465	809.986,81	1,73
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	800	EUR	106,499	851.992,00	1,82
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	1.000	EUR	113,435	1.134.350,00	2,42
0,1250 % Nexity EO-Obl. Conv. 2016(23)	FR0013170925	STK	8.000	EUR	58,942	471.536,00	1,01
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.100	EUR	117,155	1.288.705,00	2,75
DCM Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bds 2015(20) 1	JP354866PFC3	%	100.000	JPY	104,563	882.976,84	1,88
Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1255457696	%	100.000	JPY	104,347	881.148,61	1,88
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	%	70.000	JPY	131,550	777.607,01	1,66
Teijin Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2014(21)	XS1142234506	%	100.000	JPY	105,316	889.331,28	1,90
Toray Industries Inc. YN-Zero Conv. Bds 2014(21)	XS1069939392	%	100.000	JPY	96,563	815.423,78	1,74
0,8750 % ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	%	1.000	USD	76,581	698.031,17	1,49
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	600	USD	102,040	558.050,31	1,19
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	800	USD	97,098	708.030,26	1,51
1,5000 % LG Display Co. Ltd. DL-Conv. Notes 2019(24)	XS2036529415	%	1.000	USD	92,241	840.771,12	1,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		23.002.433,47	49,08
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		7.907.819,74	16,87
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	700	EUR	111,102	777.714,00	1,66
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	1.000	USD	111,053	1.012.236,81	2,16
0,5000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2018(23)	US256163AB24	%	900	USD	140,499	1.152.575,88	2,46
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26) 144A	US55024UAC36	%	1.000	USD	101,599	926.064,17	1,98
2,3750 % Perficient Inc. DL-Exch. Nts 2018(23)	US71375UAB70	%	500	USD	95,720	436.241,00	0,93
0,3750 % RepliGen Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US759916AB50	%	1.100	USD	105,509	1.057.873,94	2,26
0,1250 % SailPoint Technologies Hldgs DL-Exch. Notes 2019(24) 144A	US78781PAA30	%	700	USD	88,595	565.276,64	1,21
1,3750 % Silicon Laboratories Inc. DL-Exch. Notes 2018(22)	US826919AB88	%	800	USD	111,133	810.376,45	1,73
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2018(23)	US92940WAB54	%	1.300	USD	98,694	1.169.460,85	2,50

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		15.094.613,73	32,21
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	1.100	EUR	107,570	1.183.264,50	2,52
Edenred S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395	STK	14.000	EUR	60,531	847.434,00	1,81
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	800	EUR	97,553	780.424,00	1,67
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	7.412	EUR	143,972	1.067.120,46	2,28
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1583310807	%	1.300	EUR	103,631	1.347.196,50	2,87
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	7.160	EUR	99,361	711.424,76	1,52
0,5990 % Biomarín Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2017(24)	US09061GAH48	%	600	USD	104,274	570.270,71	1,22
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	1.000	USD	100,595	916.912,77	1,96
0,8750 % Cree Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US225447AB76	%	1.600	USD	92,210	1.344.774,41	2,87
4,2500 % CSG Systems Internatl Inc. DL-Conv.Notes 2016(22/36)	US126349AF63	%	800	USD	102,796	749.583,45	1,60
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2019(26) 144A	US29786AAH95	%	1.300	USD	82,296	975.154,04	2,08
2,0000 % FTI Consulting Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US302941AP45	%	500	USD	131,106	597.509,34	1,27
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	800	USD	98,569	718.756,72	1,53
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.000	USD	97,207	886.035,91	1,89
LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010375	%	1.000	USD	94,824	864.310,45	1,84
0,5000 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US852234AD56	%	1.200	USD	103,205	1.128.843,31	2,41
0,2500 % Workday Inc. DL-Conv.Notes 2017(22)	US98138HAF82	%	400	USD	111,246	405.598,40	0,87
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		5.394.752,97	11,51
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.686.922,80	3,60
0,1250 % BlackLine Inc. DL-Exch. Notes 2019(24) 144A	US09239BAA70	%	1.000	USD	98,284	895.848,15	1,91
Pinduoduo Inc. DL-Zo Exch.Nts 2019(24) 144A	US722304AA00	%	800	USD	108,486	791.074,65	1,69
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		3.707.830,17	7,91
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	100.000	JPY	102,419	864.871,94	1,85
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	90.000	JPY	105,276	800.097,96	1,71
0,1250 % Coupa Software Inc. DL-Conv. Notes 2019(25) 144A	US22266LAD82	%	1.200	USD	110,754	1.211.419,20	2,58
0,7500 % Luckin Coffee Inc. DL-Conv. Notes 2020(25) 144A	US54951LAB53	%	1.200	USD	76,015	831.441,07	1,77
Summe Wertpapiervermögen				EUR		42.974.086,62	91,69
Derivate				EUR		-665.479,76	-1,42

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.642.573,60	9,91
Bankguthaben				EUR		4.642.573,60	9,91
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung			1.323.222,70	EUR		1.323.222,70	2,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			147.419,93	CHF		138.891,96	0,30
			465,87	HKD		54,79	0,00
			29.358.837,00	JPY		247.919,18	0,53
			3.217.229,26	USD		2.932.484,97	6,26
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		34.341,01	0,07
Zinsansprüche			34.341,01	EUR		34.341,01	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-415,17	0,00
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-5,33	GBP		-6,03	0,00
			-1.121,30	SEK		-103,19	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-477,80	SGD		-305,95	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-116.095,22	-0,25
Verwaltungsvergütung			-41.235,84	EUR		-41.235,84	-0,09
Verwahrstellenvergütung			-4.431,55	EUR		-4.431,55	-0,01
Fondsmanagervergütung			-41.818,57	EUR		-41.818,57	-0,09
Prüfung- und Veröffentlichungskosten			-15.595,00	EUR		-15.595,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-13.014,26	EUR		-13.014,26	-0,03
Fondsvermögen				EUR		46.869.011,08	100,00

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V							
Anteilwert				EUR		54,21	
Ausgabepreis				EUR		56,65	
Rücknahmepreis				EUR		54,21	
Anteile im Umlauf				STK		365.782,874	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I							
Anteilwert				EUR		55,20	
Ausgabepreis				EUR		57,68	
Rücknahmepreis				EUR		55,20	
Anteile im Umlauf				STK		432.703,275	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R							
Anteilwert				EUR		111,97	
Ausgabepreis				EUR		117,01	
Rücknahmepreis				EUR		111,97	
Anteile im Umlauf				STK		21.667,248	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF							
Anteilwert				CHF		95,46	
Ausgabepreis				CHF		99,76	
Rücknahmepreis				CHF		95,46	
Anteile im Umlauf				STK		8.111,000	

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Derivate zum 31.03.2020

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.000.000,00	Kauf	EUR	916.083,54	942.151,87	18.06.2020	-26.973,11	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	CHF	75.000,00	Verkauf	EUR	-70.763,94	70.661,39	19.06.2020	-34,40	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-700.000.000,00	Kauf	EUR	5.813.404,23	5.911.113,74	18.06.2020	-101.038,08	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-80.000.000,00	Kauf	EUR	659.123,24	675.555,86	18.06.2020	-16.813,02	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-38.000.000,00	Kauf	EUR	33.892.645,22	34.636.769,67	18.06.2020	-643.498,02	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-700.000,00	Kauf	EUR	623.836,04	638.045,76	18.06.2020	-12.356,07	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	7.000.000,00	Verkauf	EUR	-6.247.994,51	6.380.457,57	18.06.2020	113.926,61	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	CHF	825.000,00	Verkauf	EUR	-756.718,56	777.275,30	19.06.2020	21.306,33	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-665.479,76	
Total Derivate								-665.479,76	

Salm-Salm Sustainability Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	47.131.731,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-193.660,22
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.958.335,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.540.266,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.581.931,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	29.343,78
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-3.056.738,75
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	46.869.011,08

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
31.03.2020	Stück 365.782,874	EUR 19.829.186,35	EUR 54,21

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.407,574
Ausgegebene Anteile	36.219,169
Zurückgenommene Anteile	-62.843,869
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	365.782,874

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
31.03.2020	Stück 432.703,275	EUR 23.884.182,49	EUR 55,20

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	355.989,496
Ausgegebene Anteile	282.775,113
Zurückgenommene Anteile	-206.061,334
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	432.703,275

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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 29.214,320	EUR 3.442.831,26	EUR 117,85
31.03.2020	Stück 21.667,248	EUR 2.426.162,54	EUR 111,97

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.214,320
Ausgegebene Anteile	3.205,975
Zurückgenommene Anteile	-10.753,047
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.667,248

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
31.03.2020	Stück 8.111,000	CHF 774.269,76	CHF 95,46

*) Auflegedatum 28.01.2019

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.906,000
Ausgegebene Anteile	1.505,000
Zurückgenommene Anteile	-300,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.111,000

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	16.868.889,37	101,14
1. Aktien	13.497.540,20	80,93
2. Derivate	-165.408,54	-0,99
3. Bankguthaben	3.481.540,29	20,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	55.217,42	0,33
II. Verbindlichkeiten	-190.218,60	-1,14
III. Fondsvermögen	16.678.670,77	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		13.497.540,20	80,93
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		13.497.540,20	80,93
Aktien				EUR		13.497.540,20	80,93
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	10.500	CHF	17,005	168.223,57	1,01
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	600	CHF	426,000	240.814,02	1,44
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	1.530	CHF	132,850	191.502,26	1,15
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	120	CHF	2.242,000	253.476,54	1,52
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.450	CHF	74,560	172.104,77	1,03
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	400	CHF	520,200	196.042,96	1,18
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	7.800	EUR	40,470	315.666,00	1,89
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.000	EUR	242,450	242.450,00	1,45
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	4.280	EUR	61,740	264.247,20	1,58
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	8.800	EUR	24,850	218.680,00	1,31
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	4.000	EUR	51,620	206.480,00	1,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.000	EUR	184,100	184.100,00	1,10
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.350	EUR	102,800	241.580,00	1,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.350	EUR	78,580	184.663,00	1,11
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	11.500	EUR	19,875	228.562,50	1,37
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	5.440	EUR	51,560	280.486,40	1,68
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	8.000	EUR	25,090	200.720,00	1,20
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	11.600	EUR	15,250	176.900,00	1,06
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	157.000	GBP	1,179	209.250,51	1,25
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	STK	8.800	GBP	24,840	247.108,30	1,48
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	7.100	HKD	233,800	195.215,97	1,17
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	16.000	JPY	1.049,000	141.731,62	0,85
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	STK	5.300	JPY	6.850,000	306.575,69	1,84
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	6.800	JPY	3.491,000	200.461,07	1,20
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	9.000	JPY	3.190,000	242.440,11	1,45
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006	STK	5.300	JPY	4.605,000	206.099,42	1,24
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	15.500	JPY	1.778,500	232.785,99	1,40
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	23.000	JPY	1.381,500	268.318,12	1,61
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	4.900	JPY	6.408,000	265.148,92	1,59
LIXIL Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001	STK	22.000	JPY	1.345,000	249.871,22	1,50
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	8.000	JPY	3.377,000	228.135,21	1,37
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	15.900	JPY	1.784,500	239.598,97	1,44
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	8.900	SEK	333,900	273.471,92	1,64
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	19.000	SEK	141,250	246.972,37	1,48

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	139.000	SGD	2,540	226.074,15	1,36
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	830	USD	318,240	240.761,28	1,44
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	3.900	USD	71,620	254.596,66	1,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	263	USD	1.161,950	278.546,03	1,67
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.785	USD	85,610	217.321,89	1,30
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.290	USD	254,290	299.001,09	1,79
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.400	USD	156,100	199.197,89	1,19
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	189	USD	1.345,320	231.761,44	1,39
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	4.700	USD	46,160	197.750,43	1,19
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	2.000	USD	116,040	211.539,51	1,27
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.000	USD	39,310	286.646,61	1,72
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	3.800	USD	46,470	160.957,07	0,97
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	3.350	USD	77,690	237.226,78	1,42
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	4.300	USD	52,770	206.828,00	1,24
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.500	USD	186,710	255.277,55	1,53
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	4.000	USD	59,990	218.722,09	1,31
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.000	USD	241,560	220.180,48	1,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000	USD	157,710	287.503,42	1,72
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	2.470	USD	100,000	225.139,00	1,35
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	3.000	USD	65,740	179.764,83	1,08
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	5.000	USD	47,790	217.801,48	1,31
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.500	USD	99,930	227.713,97	1,37
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.500	USD	161,120	220.289,86	1,32
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	2.200	USD	121,100	242.840,22	1,46
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.660	USD	96,600	234.213,84	1,40
Summe Wertpapiervermögen				EUR		13.497.540,20	80,93
Derivate				EUR		-165.408,54	-0,99

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.481.540,29	20,87
Bankguthaben				EUR		3.481.540,29	20,87
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung			2.700.649,29	EUR		2.700.649,29	16,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			142.228,41	CHF		134.000,76	0,80
			983.184,09	HKD		115.623,83	0,69
			4.292.052,00	JPY		36.244,01	0,22
			192.183,03	SGD		123.060,15	0,74
			408.079,78	USD		371.962,25	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		55.217,42	0,33
Dividendenansprüche			55.217,42	EUR		55.217,42	0,33
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-155.180,46	-0,93
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-45.598,54	GBP		-51.547,07	-0,31
			-1.126.142,56	SEK		-103.633,39	-0,62
Verbindlichkeiten				EUR		-35.038,14	-0,21
Verwaltungsvergütung			-10.492,65	EUR		-10.492,65	-0,06
Verwahrstellenvergütung			-1.425,00	EUR		-1.425,00	-0,01
Fondsmanagervergütung			-13.452,36	EUR		-13.452,36	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.767,72	EUR		-5.767,72	-0,03
Taxe d'abonnement			-3.900,40	EUR		-3.900,40	-0,02
Fondsvermögen				EUR		16.678.670,77	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V							
Anteilwert				EUR		50,52	
Ausgabepreis				EUR		52,79	
Rücknahmepreis				EUR		50,52	
Anteile im Umlauf				STK		196.425,000	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I							
Anteilwert				EUR		53,44	
Ausgabepreis				EUR		55,84	
Rücknahmepreis				EUR		53,44	
Anteile im Umlauf				STK		126.350,796	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R							
Anteilwert				EUR		46,68	
Ausgabepreis				EUR		48,78	
Rücknahmepreis				EUR		46,68	
Anteile im Umlauf				STK		99,000	

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

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

Derivate zum 31.03.2020

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.374.164,34	1.413.227,81	18.06.2020	-40.420,63	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-260.000,00	Kauf	EUR	306.774,34	293.918,16	18.06.2020	13.323,32	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	113.773,73	117.601,40	18.06.2020	-3.457,96	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-250.000.000,00	Kauf	EUR	2.076.150,24	2.111.112,05	18.06.2020	-36.150,59	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-50.000.000,00	Kauf	EUR	420.788,70	422.222,41	18.06.2020	-1.671,47	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SEK	-2.800.000,00	Kauf	EUR	264.313,72	257.670,29	18.06.2020	6.934,83	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-125.000,00	Kauf	EUR	82.117,30	80.040,98	18.06.2020	2.188,50	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-6.800.000,00	Kauf	EUR	6.062.651,26	6.198.158,78	18.06.2020	-117.500,69	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	600.000,00	Verkauf	EUR	-533.961,37	546.896,36	18.06.2020	11.346,15	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-165.408,54	
Total Derivate								-165.408,54	

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

Entwicklung des Fondsvermögens		2019/2020	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	10.913.666,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-42.794,52
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.723.709,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.031.119,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.307.410,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-35.186,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-1.880.723,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	16.678.670,77

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

Salm-Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V 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
31.03.2020	Stück 196.425,000	EUR 9.922.433,82	EUR 50,52

*) Auflegedatum 20.01.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.419,000
Ausgegebene Anteile	114.903,000
Zurückgenommene Anteile	-12.897,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	196.425,000

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

Salm-Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I 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
31.03.2020	Stück 126.350,796	EUR 6.751.615,39	EUR 53,44

*) Auflegedatum 04.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	89.568,796
Ausgegebene Anteile	45.688,000
Zurückgenommene Anteile	-8.906,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	126.350,796

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

Salm-Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R 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
31.03.2020	Stück 99,000	EUR 4.621,56	EUR 46,68

*) Auflegedatum 27.06.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	19,000
Ausgegebene Anteile	80,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	99,000

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

Salm-Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F 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 877,834	EUR 48.394,44	EUR 55,13

*) Auflegedatum 13.10.2016

***) Auflösungsdatum 31.01.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.177,834
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.300,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	877,834

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

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

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible	19,06
Salm - Salm Balanced Convertible	54,78
Salm - Salm Sustainability Convertible	-9,94
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	3,07

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	1,90	1,90
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	2,02	2,02
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	2,15	2,15
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	1,42	1,42
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	1,11	1,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	1,53	1,53
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	1,41	1,41
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	1,45	1,45
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	1,19	1,19
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	1,31	1,31
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	1,32	1,32
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	1,80	1,80
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	1,52	1,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	2,88	2,88
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	9,44	9,44

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	-5,38
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	-5,75
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	-5,48
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	-5,14
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	-5,02
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	-0,22
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	-5,20
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	-4,46
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	-4,35
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	-4,46
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	-4,11
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	-10,65
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	-10,52
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	-1,90
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	-2,84

**) 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

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 31. März 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	-5,44
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	-5,59
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	-5,50
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	-8,67
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	-8,61
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	-
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	-8,63
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	-8,11
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	-8,03
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	-8,13
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	-8,23
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	-16,96
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	-16,89
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	-16,49
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	-9,43

**) 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

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

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V	-1,78
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I	-0,59
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R	-10,64
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	10,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	12,56
Salm - Salm Balanced Convertible AK B (bis zum 4. Oktober 2019)	19,14
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	7,46
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	16,56
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	19,04
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	15,70
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	-4,04
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	1,56
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	7,69
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	-5,66
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK F (bis zum 31. Januar 2020)	10,36

**) 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.