

Salm

**Jahresbericht
zum 30. September 2021**

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

R.C.S. Lux K443



Salm

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5 - 6
Derivateexposition	6
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 Balanced Convertible

Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 25
Derivate	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	27
Entwicklung des Fondsvermögens	28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	29 - 31

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33 - 37
Derivate	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung	39
Entwicklung des Fondsvermögens	40
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	41 - 46

Salm

Inhalt

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensübersicht	47
Vermögensaufstellung	48 - 51
Derivate	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung	53
Entwicklung des Fondsvermögens	54
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	55 - 58

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensübersicht	59
Vermögensaufstellung	60 - 62
Derivate	63
Ertrags- und Aufwandsrechnung	64
Entwicklung des Fondsvermögens	65
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	66 - 68

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	69 - 71
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	71 - 76

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)
 Geschäftsführer der
 Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

Mitglieder des Vorstands

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

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

Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021)
 Geschäftsführer der
 Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Martin Groos (ab 17. Mai 2021)
 Geschäftsführer der
 Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Verwahr- und Zahlstelle

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

Zahl- und Informationsstelle

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

Telco Ltd
 Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Salm-Salm & Partner GmbH
 Schlosstr. 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 Anonyme
 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 Convertible Plus, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021.

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

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

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

Am 1. Oktober 2020 wurde der Teilfonds Salm - Salm Convertible Plus mit drei Anteilklassen aufgelegt. Die Anteilklasse Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD wurde am 26. Januar 2021 aufgelegt.

Der Teilfonds „Salm - Salm Investment Grade Convertible“ (der „übertragende Teilfonds“) wurde zum 1. Oktober 2020 in den Teilfonds „Salm - Salm Convertible Plus“ (der „übernehmende Teilfonds“) zusammengelegt (Umtauschverhältnis: T1: 1,0720293622, T2: 10,9289701775, T3: 1,2097860511). 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, wurden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Teilfonds auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen.

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

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	LU0150164340	37.816.259,51 EUR	5,46
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	LU0535036080	26.798.909,96 EUR	5,76
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	LU0815452437	63.702,63 EUR	3,77
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	LU0264979492	34.430.748,47 EUR	7,47
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	LU0535037997	75.673.107,31 EUR	7,77
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	LU0815454565	3.409.680,56 EUR	6,94
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	LU1860403416	3.393.001,56 CHF	7,06
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	LU1860403507	2.534.300,05 USD	-1,93
Salm - Salm Sustainability Convertible AK P (seit 26. Juli 2021)	LU2044937584	12.211.677,16 EUR	-2,31
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	LU1480732103	20.177.465,24 EUR	17,92
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	LU1480732285	14.215.777,18 EUR	18,33
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	LU1480732368	251.942,09 EUR	16,96
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	LU1860403762	7.509.308,86 USD	20,91
Salm - Salm Convertible Plus AK V	LU2044330384	3.430.711,79 EUR	6,25
Salm - Salm Convertible Plus AK I	LU2044330467	962.314,55 EUR	6,55
Salm - Salm Convertible Plus AK R	LU2044330897	468.589,66 EUR	5,96

Derivateexposure

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. September 2021 entnommen werden:

Fonds	
Salm - Salm Balanced Convertible	74,35%
Salm - Salm Sustainability Convertible	79,14%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	82,88%
Salm - Salm Convertible Plus	84,57%

Risikokennzahlen

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines 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 2021:

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

Folgende VaRs wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

	Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittlicher VaR
Salm - Salm Balanced Convertible	59,87%	108,55%	83,16%
Salm - Salm Sustainability Convertible	63,25%	141,18%	99,00%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	69,27%	109,43%	82,37%
Salm - Salm Convertible Plus	16,24%	100,81%	70,13%

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Salm - Salm Balanced Convertible	64,25%
Salm - Salm Sustainability Convertible	71,39%
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	75,28%
Salm - Salm Convertible Plus	67,50%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 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 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,32 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,29 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,31 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	22 Vollzeitäquivalent

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2021

Das Wesen der Wandelanleihe

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

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

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

Nachhaltige Ausrichtung unserer Investmentfonds

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

Seit nunmehr fünf Jahren analysieren wir die Erderwärmungsbeiträge unserer Einzeltitel und können die Paris-Akkord-Konformität jedes Portfolios, dank unseres Klima-Research-Partners right.based on science, in Grad Celsius ausweisen.

Pünktlich zur Weltklimakonferenz gehen wir noch einen Schritt weiter und traten jüngst der Net-Zero Asset Manager Initiative bei. Diese hat, neben dem langfristigen Ziel der Klimaneutralität im Jahre 2050, bereits zum Jahr 2030 eine Halbierung der Emissionen zur Grundlage und ist somit voll auf dem Pfad der Paris-Konformität, anstatt das Problem zu vertagen und im Jahr 2049 lösen zu wollen.

Unser Ziel ist es, in 2022 sowohl unsere Wandelanleihenfonds als auch unseren Aktienfonds als Artikel 9-Investmentvermögen einzustufen zu lassen um die Identität von Produktwahrheit und Klarheit zu signalisieren. Die Qualität der Selektionsprozesse lassen wir weiterhin von unabhängigen Auditoren wie dem Forum nachhaltiger Geldanlagen FNG und dem österreichischen Umweltzeichen bewerten.

Märkte

Nach der außergewöhnlich guten Wertentwicklung im Jahr 2020 setzte sich die Überperformance von Wandelanleihen gegenüber dem Aktienmarkt bis Mitte Februar dieses Jahres fort. Traditionell finanzieren sich insbesondere Unternehmen aus den Bereichen Technologie und Kommunikation, Gesundheit, Industrie und Handel durch Wandelanleihen. Diese Sektoren waren wegen der corona-induzierten Digitalisierung gefragt und haben zu den außerordentlich guten Kurssteigerungen beigetragen.

Seit Mitte Februar setzen Investoren am Aktienmarkt eindeutig auf die Sektoren, die in den letzten Monaten von den Anlegern gemieden worden waren: Banken, Automobilhersteller und Rohstoffe, gefolgt von Unternehmen aus der Touristik- und Baubranche.

Begründen lässt sich dieser Effekt durch die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften nach der Pandemie sowie durch die derzeit höhere Inflation. Letztere ist vermutlich vorübergehender Natur und zeitweilig vor allem durch den sogenannten Basis- oder Nachholeffekt gespeist. Daraus resultiert, dass auch die gestiegenen Zinsen im Mittel- und Langfristbereich in den USA zur jüngsten Rotation von Wachstums- zu Substanzwerten beigetragen haben.

Gleichwohl stellt sich die Frage, wie viel monetärer und fiskalischer Stimulus aktuell in den USA noch gerechtfertigt und gesund ist: denn der Konsum hat bereits das Vorkrisenniveau deutlich überstiegen, und das, obwohl noch nicht alle verlorengegangenen Arbeitsplätze wiederhergestellt wurden.

Nach jahrzehntelangen deflationären Tendenzen erscheint eine Wende zu dauerhaft höherer Inflation als Folge der schwersten Wirtschaftskrise der letzten 100 Jahre nicht intuitiv einleuchtend:

- Die letzten Jahrzehnte waren geprägt durch die Alterung der Gesellschaften in den Industrieländern und dem dadurch abnehmenden Konsum und Preisdruck.
- Weiterhin hat die Globalisierung einen Preiskampf der Produktionsstätten und einen intensiveren Wettbewerb mit schwindender Preismacht hervorgerufen.
- Nicht zuletzt wurden durch den technischen Fortschritt viele Dienstleistungen vereinfacht, zentralisiert, digitalisiert und somit weniger arbeits- und kostenintensiv gestaltet.
- Die Schuldenstände von Staaten und Kommunen sowie vieler Unternehmen sind weiter angestiegen. Der darauf entfallende Kapitaldienst (Zins und Tilgung) steht somit nicht für Investitionen zur Verfügung.
- Die zunehmende Konzentration des globalen Reichtums wirkt ebenfalls nicht inflationär, da nur in der Breite herrschender Wohlstand zu erhöhter Konsumnachfrage führt.

Kurzum, ein Wechsel der Rahmenbedingungen lässt sich nicht konstatieren. Daher erscheint uns eine gravierende Veränderung der Inflation und damit der Zinslandschaft nicht von Dauer zu sein.

In direktem Zusammenhang mit geringen Zinsniveaus stand und steht die Outperformance von Wachstums- und Technologiewerten. Dieser Trend ist, bedingt durch die beschriebenen Rahmenbedingungen, seit 2007 ungebrochen, wenngleich es Phasen einer kurzzeitigen Trendumkehr gab. Eine solche scheinen wir gerade zu durchleben.

Viele der gegenwärtig angestiegenen Preise (Rohstoffe wie Kupfer, Holz und Öl, Containerfrachtraten etc.) resultieren eher aus logistischen Engpässen und Flaschenhalseffekten als aus struktureller Übernachfrage.

Geht man von einer Wiederholung der historischen Muster aus, so dürften die bezahlten Preise bald wieder sinken. Die Spitze der Inflation sollten wir bald erreichen. Die danach sinkenden Preise werden die Börsen voraussichtlich entspannen.

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2021

Bitte verstehen Sie uns richtig: Wir sagen weder die Inflationsentwicklung noch die daraus resultierenden Zinsniveaus oder die Performanceunterschiede verschiedener Branchen vorher. Wir versuchen uns stets für mögliche und unmögliche Szenarien bestmöglich zu positionieren.

Performance und Emissionstätigkeit

Ausrichtung 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.

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

Teilfonds - Salm Balanced Convertible:

Der Salm - Salm Balanced Convertible V konnte seit der Neuausrichtung der Investmentstrategie am 30. Mai 2014 eine Wertentwicklung von 25,92% erzielen. Seine Benchmark (Thomson Reuters/Refinitiv Convertible Global Focus Hedged (EUR)) seit Anwendung der Strategie 39,47%. Die Performance des Salm - Salm Balanced Convertible Anteilklasse V lag im abgelaufenen Geschäftsjahr bei 5,46%, die Benchmark erreichte 10,80%.

Teilfonds - Salm Sustainability Convertible:

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 39,67%, seine Benchmark (Thomson Reuters/Refinitiv Convertible Global Focus Hedged (EUR)) 39,47%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance bei 7,77%, die Benchmark erreichte 10,80%.

Teilfonds - Salm Convertible Plus:

Unser Salm - Salm Convertible Plus-Fonds V erzielte seit seiner Auflage ein Plus von 6,25%. Seine Benchmark (Thomson Reuters/Refinitiv Convertible Global Hedged (EUR)) erreichte 19,01%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance der Anteilklasse bei 0,16%, die Benchmark erreichte 19,01%.

Teilfonds - Salm Nachhaltige Aktienstrategie:

Die V-Klasse unserer Nachhaltigen Aktienstrategie erzielte seit Auflage am 23. Januar 2017 44,34%. Der MSCI World TR hedged Euro-Weltaktienindex kommt auf 66,64%.

Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance der Anteilklasse bei 17,92%, die Benchmark erreichte 27,87%.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Allgemeines

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

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt.

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

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

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

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare 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 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6039
EUR - CAD	1,4679
EUR - CHF	1,0808
EUR - GBP	0,8593
EUR - HKD	9,0206
EUR - JPY	129,2757
EUR - SEK	10,1384
EUR - SGD	1,5728
EUR - USD	1,1588

Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Fondsmanagervergütung

Salm - Salm Balanced Convertible

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

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

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

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

Salm - Salm Convertible Plus

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,10% für die Anteilklasse V, bis zu 0,80% für die Anteilklasse I und 1,30% für die Anteilklasse R. Die Vertriebsstellenvergütung beträgt bis zu 0,5% p.a., die aus der Portfoliomanagervergütung der Anteilklasse R abgeführt wird.

Performance Fee

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 P (Salm - Salm Balanced Convertible):	keine
Anteilklasse CHF (Salm - Salm Sustainability Convertible):	keine
Anteilklasse USD (Salm - Salm Sustainability Convertible):	keine

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

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 - Salm Convertible Plus

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 2021. 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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum sind für den Salm und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Salm - Salm Balanced Convertible	4.114,82
Salm - Salm Sustainability Convertible	9.603,21
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	45.249,26
Salm - Salm Convertible Plus	5.181,03

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Salm - Salm Balanced Convertible	60,92
Salm - Salm Sustainability Convertible	85,67
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	162,60
Salm - Salm Convertible Plus	223,90

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 2021

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	1,39	1,39
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	1,11	1,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	2,97	2,97
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	1,40	1,40
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	1,11	1,11
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	1,81	1,62
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	1,20	1,20
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	1,20	1,20
Salm - Salm Sustainability Convertible AK P (seit 26. Juli 2021)	0,68	0,68
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	3,00	1,60
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	2,73	1,29
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	3,63	2,35
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	1,24	1,24
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	2,04	2,04
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	1,74	1,74
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	2,40	2,30

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

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.

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

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).

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

Salm

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	221.381.450,82	91,59
Derivate	-5.866.686,18	-2,43
Bankguthaben	26.961.581,15	11,15
Sonstige Vermögensgegenstände	346.617,63	0,14
Gesamtaktiva	242.822.963,42	100,46
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-4.612,62	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-85.499,03	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-10.599,50	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.697,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-626.422,11	-0,26
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-28.823,48	-0,01
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	-202.725,99	-0,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-121.105,28	-0,05
Gesamtpassiva	-1.105.485,01	-0,46
Fondsvermögen	241.717.478,41	100,00

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

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021**

I. Erträge			
- Dividenden	EUR		525.178,17
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		745.238,31
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-50.567,11
- Sonstige Erträge	EUR		31,53
Summe der Erträge	EUR		1.219.880,91
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.656,30
- Verwaltungsvergütung	EUR		-303.462,13
- Asset Management Gebühr	EUR		-2.032.830,81
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-101.913,53
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR		-443.175,57
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-37.689,44
- Taxe d'abonnement	EUR		-109.199,39
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-38.903,44
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-134.108,10
- Aufwandsausgleich	EUR		-260.805,41
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-111.629,83
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.576.373,94
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.356.493,03
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 37.696.769,47
- Wertpapiergeschäften	EUR	28.212.480,44	
- Devisentermingeschäften	EUR	9.325.931,60	
- Devisen	EUR	158.357,44	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -9.983.492,65
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.977.846,80	
- Devisentermingeschäften	EUR	-3.701.049,32	
- Devisen	EUR	-304.596,53	
Realisiertes Ergebnis	EUR		27.713.276,82
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-136.100,54	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.918.106,42	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-8.054.206,96
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		17.302.576,83

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2020/2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	168.189.798,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	59.015.330,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	86.696.157,70		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.680.827,01		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.790.228,20
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	17.302.576,83
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	241.717.478,28

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des fusionierten Salm - Salm Investment Grade Convertible per 30.09.2020 in Höhe von 5.384.312,72 Euro.

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	64.778.262,58	100,15
1. Anleihen	19.255.506,42	29,77
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	35.655.931,73	55,13
3. Derivate	-388.462,51	-0,60
4. Bankguthaben	10.195.674,78	15,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	59.612,16	0,09
II. Verbindlichkeiten	-99.390,49	-0,15
III. Fondsvermögen	64.678.872,09	100,00

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		54.911.438,15	84,90
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		19.685.644,02	30,44
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		3.621.039,05	5,60
Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2020(23)	XS2240512124	%	1.000	EUR	112,029	1.120.290,00	1,73
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	124,127	1.071.168,45	1,66
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	600	USD	111,258	576.068,35	0,89
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	%	1.000	USD	98,905	853.512,25	1,32
Wandelanleihen				EUR		16.064.604,97	24,84
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	119,649	1.196.490,00	1,85
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	%	1.000	EUR	99,083	990.830,00	1,53
0,8750 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(25)Tr.A	DE000A3H2WP2	%	1.000	EUR	102,957	1.029.570,00	1,59
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	1.000	EUR	106,878	1.068.780,00	1,65
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	%	1.000	EUR	91,314	913.140,00	1,41
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.20(25/28)	DE000A289T23	%	1.000	EUR	105,830	1.058.300,00	1,64
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	%	1.000	EUR	112,581	1.125.810,00	1,74
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	%	1.000	EUR	115,526	1.155.260,00	1,79
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149	%	1.000	GBP	95,856	1.115.512,63	1,72
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	150.000	JPY	101,615	1.179.049,89	1,82
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	%	1.500	SGD	111,979	1.067.958,42	1,65
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	1.000	USD	134,519	1.160.847,43	1,79
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	%	1.000	USD	125,995	1.087.288,57	1,68
Win Semiconductors Corp. DL-Zero Conv. Bds 2021(26)	XS2275382286	%	1.000	USD	99,556	859.130,13	1,33
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863	%	1.200	USD	102,036	1.056.637,90	1,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		31.944.933,60	49,39
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		13.775.949,94	21,30
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	1.000	EUR	114,274	1.142.740,00	1,77
Elliott Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2019(22)	XS2051856669	%	1.000	EUR	100,219	1.002.190,00	1,55
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	500	EUR	113,685	568.425,00	0,88
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	900	USD	121,480	943.493,27	1,46
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A	US08862EAA73	%	1.000	USD	86,631	747.592,34	1,16
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US22266LAF31	%	1.000	USD	108,191	933.646,88	1,44
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	%	1.000	USD	118,638	1.023.800,48	1,58

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AK39	%	1.000	USD	119,120	1.027.959,96	1,59
0,0000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2021(24) 144A	US256163AC07	%	1.000	USD	104,542	902.157,40	1,39
0,8750 % Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2020(22)	US34959JAK43	%	500	USD	100,361	433.038,49	0,67
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US55024UAD19	%	1.000	USD	110,027	949.490,85	1,47
0,3750 % Nuvasive Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US670704AJ40	%	1.000	USD	97,049	837.495,69	1,29
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2021(27)	US848637AF14	%	1.000	USD	99,710	860.459,10	1,33
0,2500 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(24/27) 144A	US852234AH60	%	1.000	USD	118,552	1.023.058,34	1,58
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2021(25)	US92940WAD11	%	1.000	USD	96,462	832.430,10	1,29
0,6250 % Zendesk Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98936JAD37	%	500	USD	126,998	547.972,04	0,85
Wandelanleihen				EUR		18.168.983,66	28,09
0,7000 % ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013521085	STK	16.156	EUR	52,745	852.148,22	1,32
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	800	EUR	132,670	1.061.360,00	1,64
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	%	1.000	EUR	99,101	991.010,00	1,53
Electricité de France (E.D.F.) EO-Zo Conv.Med.-T.Bds 2020(24)	FR0013534518	STK	130.000	EUR	14,194	1.845.220,00	2,85
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	7.000	EUR	147,476	1.032.332,00	1,60
Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26)	FR0014000OG2	STK	3.000	EUR	207,268	621.804,00	0,96
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	9.000	EUR	114,017	1.026.153,00	1,59
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	9.000	EUR	109,044	981.396,00	1,52
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	%	1.000	GBP	94,486	1.099.569,42	1,70
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	%	1.000	USD	146,899	1.267.682,08	1,96
Chegg Inc. DL-Zero Conv. Nts 2021(26)	US163092AF65	%	1.000	USD	98,637	851.199,52	1,32
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	%	1.000	USD	131,756	1.137.003,80	1,76
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.000	USD	117,103	1.010.554,02	1,56
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26)	US679295AF24	%	1.000	USD	122,588	1.057.887,47	1,64
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(25)	US76680RAF47	%	1.000	USD	98,750	852.174,66	1,32
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	1.000	USD	122,393	1.056.204,69	1,63
0,0000 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26) 144A	US852234AG87	%	1.000	USD	114,821	990.861,24	1,53
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US87918AAF21	%	500	USD	100,682	434.423,54	0,67
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		3.280.860,53	5,07
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.858.517,43	2,87
Cable One Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26) 144A	US12685JAD72	%	1.000	USD	98,370	848.895,41	1,31
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	1.000	USD	116,995	1.009.622,02	1,56

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Wandelanleihen				EUR		1.422.343,10	2,20
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	80.000	JPY	112,448	695.864,73	1,08
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	80.000	JPY	117,395	726.478,37	1,12
Summe Wertpapiervermögen				EUR		54.911.438,15	84,90
Derivate				EUR		-388.462,51	-0,60
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		10.195.674,78	15,76
Bankguthaben				EUR		10.195.674,78	15,76
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			2.146.336,75	EUR		2.146.336,75	3,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			104.584,69	AUD		65.206,49	0,10
			56.294,77	GBP		65.512,36	0,10
			300.578,67	HKD		33.321,36	0,05
			100.036.367,00	JPY		773.821,89	1,20
			37.760,78	SGD		24.008,63	0,04
			8.212.957,11	USD		7.087.467,30	10,96
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		59.612,16	0,09
Zinsansprüche			59.612,16	EUR		59.612,16	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-4.498,38	-0,01
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-4.861,85	CHF		-4.498,38	-0,01

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-94.892,11	-0,15
Verwaltungsvergütung			-24.009,45	EUR		-24.009,45	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-2.510,74	EUR		-2.510,74	0,00
Fondsmanagervergütung			-53.672,74	EUR		-53.672,74	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.609,00	EUR		-6.609,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-8.090,18	EUR		-8.090,18	-0,01
Fondsvermögen				EUR		64.678.872,09	100,00
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR							
Anteilwert				EUR		87,76	
Ausgabepreis				EUR		91,71	
Rücknahmepreis				EUR		87,76	
Anteile im Umlauf				STK		430.911,114	
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR							
Anteilwert				EUR		67,72	
Ausgabepreis				EUR		70,76	
Rücknahmepreis				EUR		67,72	
Anteile im Umlauf				STK		395.755,906	
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR							
Anteilwert				EUR		124,44	
Ausgabepreis				EUR		130,04	
Rücknahmepreis				EUR		124,44	
Anteile im Umlauf				STK		511,921	

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Derivate zum 30.09.2021

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-2.100.000,00	Kauf	EUR	2.437.635,70	2.443.849,65	17.11.2021	-4.059,77	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-440.000.000,00	Kauf	EUR	3.421.641,11	3.403.578,55	17.11.2021	20.025,92	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-1.700.000,00	Kauf	EUR	1.070.310,79	1.080.874,87	17.11.2021	-9.475,74	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-44.300.000,00	Kauf	EUR	37.724.213,18	38.229.202,62	17.11.2021	-470.209,48	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	3.500.000,00	Verkauf	EUR	-2.940.053,81	3.020.365,90	16.12.2021	75.256,56	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-388.462,51	
Total Derivate								-388.462,51	

Salm - Salm Balanced Convertible

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR		229.663,15
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR		-11.839,60
- sonstige Erträge		EUR		21,85
Summe der Erträge		EUR		217.845,40
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR		-562,04
- Verwaltungsvergütung		EUR		-102.336,71
- Fondsmanagervergütung		EUR		-691.496,64
- Verwahrstellenvergütung		EUR		-29.393,10
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-8.300,16
- Taxe d'abonnement		EUR		-35.703,37
- Rechts- und Beratungskosten		EUR		-9.712,07
- Ausländische Quellensteuer		EUR		-7.232,55
- Aufwandsausgleich		EUR		75.693,27
- Sonstige Aufwendungen		EUR		-29.193,48
Summe der Aufwendungen		EUR		-838.236,84
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		-620.391,45
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	10.443.027,48
- Wertpapiergeschäften	EUR	7.509.243,94		
- Devisentermingeschäften	EUR	2.844.429,76		
- Devisen	EUR	89.353,78		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-3.644.751,50
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.312.107,99		
- Devisentermingeschäften	EUR	-2.294.971,23		
- Devisen	EUR	-37.672,28		
Realisiertes Ergebnis		EUR		6.798.275,98
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.414.594,12		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-546.399,21		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR		-2.960.993,33
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR		3.216.891,21

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 13.867,65 EUR enthalten.

Salm - Salm Balanced Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens				2020/2021	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	66.733.701,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-5.956.879,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.002.900,27			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.959.779,53			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	685.158,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	3.216.891,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	64.678.872,09

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	623.299,631	EUR	48.089.867,75	EUR	77,15
2018/2019	Stück	528.805,514	EUR	40.167.203,97	EUR	75,96
2019/2020	Stück	450.686,895	EUR	37.506.514,39	EUR	83,22
2020/2021	Stück	430.911,114	EUR	37.816.259,51	EUR	87,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	450.686,895
Ausgegebene Anteile	11.302,840
Zurückgenommene Anteile	-31.078,621
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	430.911,114

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	1.389.768,843	EUR	82.004.001,37	EUR	59,01
2018/2019	Stück	392.312,574	EUR	22.865.385,38	EUR	58,28
2019/2020	Stück	455.463,906	EUR	29.165.191,42	EUR	64,03
2020/2021	Stück	395.755,906	EUR	26.798.909,96	EUR	67,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	455.463,906
Ausgegebene Anteile	88.890,000
Zurückgenommene Anteile	-148.598,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	395.755,906

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	2.750,592	EUR	310.030,94	EUR	112,71
2018/2019	Stück	2.690,290	EUR	296.522,18	EUR	110,22
2019/2020	Stück	516,959	EUR	61.995,76	EUR	119,92
2020/2021	Stück	511,921	EUR	63.702,63	EUR	124,44

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	516,959
Ausgegebene Anteile	0,588
Zurückgenommene Anteile	-5,626
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	511,921

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	131.224.897,87	100,13
1. Anleihen	57.313.360,86	43,73
2. Wandelanleihen	69.527.989,75	53,05
3. Derivate	-4.392.539,54	-3,35
4. Bankguthaben	8.670.558,17	6,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	105.528,63	0,08
II. Verbindlichkeiten	-173.337,86	-0,13
III. Fondsvermögen	131.051.560,01	100,00

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		126.841.350,61	96,79
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		36.939.343,98	28,19
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		8.897.347,82	6,79
Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2020(23)	XS2240512124	%	1.200	EUR	112,029	1.344.348,00	1,03
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	%	1.900	EUR	105,302	2.000.738,00	1,53
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8	%	2.500	USD	118,760	2.562.133,24	1,96
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	1.200	USD	130,187	1.348.156,71	1,03
United Microelectronics Corp. DL-Zo Exch.Bds 2021(26)	XS2358241243	%	1.900	USD	100,143	1.641.971,87	1,25
Wandelanleihen				EUR		28.041.996,16	21,40
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	2.000	EUR	119,649	2.392.980,00	1,83
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	1.000	EUR	106,878	1.068.780,00	0,82
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4	%	2.600	EUR	118,953	3.092.778,00	2,36
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23	%	1.800	EUR	105,830	1.904.940,00	1,45
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	%	1.600	EUR	115,526	1.848.416,00	1,41
0,6250 % Kingsoft Corp. Ltd. HD-Convertible Bonds 2020(25)	XS2158580493	%	18.000	HKD	115,378	2.302.290,31	1,76
Rohm Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2019(24)	XS2080209435	%	240.000	JPY	110,012	2.042.369,91	1,56
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	%	2.250	SGD	111,979	1.601.937,63	1,22
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25)	USY0889VAB63	%	1.200	USD	134,519	1.393.016,91	1,06
Kakao Corp. DL-Zero Conv. Bonds 2020(23)	XS2247556199	%	1.200	USD	123,901	1.283.061,79	0,98
1,5000 % LG Display Co. Ltd. DL-Conv. Notes 2019(24)	XS2036529415	%	1.600	USD	108,195	1.493.890,23	1,14
Pharmaron Beijing Co. Ltd. DL-Zo Conv. Bonds 2021(26)	XS2352395748	%	2.200	USD	107,220	2.035.588,54	1,55
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)Tr.A	XS2211997155	%	2.000	USD	126,034	2.175.250,26	1,66
Win Semiconductors Corp. DL-Zero Conv. Bds 2021(26)	XS2275382286	%	3.000	USD	99,556	2.577.390,40	1,97
Yageo Corp. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)	XS2156579497	%	800	USD	120,125	829.306,18	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		78.304.337,85	59,75
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		40.080.618,67	30,58
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942	%	1.100	EUR	114,274	1.257.014,00	0,96
Falck Renewables S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2020(25)	XS2234849649	%	1.800	EUR	110,043	1.980.774,00	1,51
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	1.500	EUR	113,685	1.705.275,00	1,30
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	1.800	USD	121,480	1.886.986,54	1,44
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A	US08862EAA73	%	2.000	USD	86,631	1.495.184,67	1,14
BlackLine Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US09239BAC37	%	2.400	USD	98,609	2.042.298,93	1,56
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US10316TAA25	%	2.000	USD	113,182	1.953.434,59	1,49

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US22266LAF31	%	3.350	USD	108,191	3.127.717,03	2,39
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	%	2.000	USD	118,638	2.047.600,97	1,56
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AK39	%	1.800	USD	119,120	1.850.327,93	1,41
0,0000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2021(24) 144A	US256163AC07	%	2.100	USD	104,542	1.894.530,55	1,45
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US55024UAD19	%	1.800	USD	110,027	1.709.083,53	1,30
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74	%	1.200	USD	143,190	1.482.809,80	1,13
0,0000 % Novocure Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25) 144A	US67011XAA19	%	1.700	USD	106,875	1.567.893,51	1,20
0,3750 % Nuvasive Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US670704AJ40	%	1.500	USD	97,049	1.256.243,53	0,96
0,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2021(27) 144A	US753422AE40	%	2.600	USD	125,025	2.805.186,40	2,14
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	US83417MAC82	%	1.900	USD	123,660	2.027.563,00	1,55
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2021(27)	US848637AF14	%	500	USD	99,710	430.229,55	0,33
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US902252AA34	%	2.700	USD	109,900	2.560.666,21	1,95
0,2500 % Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US91688FAA21	%	2.400	USD	102,257	2.117.852,95	1,62
0,6250 % Wayfair Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US94419LAM37	%	1.700	USD	99,985	1.466.814,81	1,12
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2021(25)	US92940WAD11	%	1.700	USD	96,462	1.415.131,17	1,08
		%					
Wandelanleihen				EUR		38.223.719,18	29,17
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	1.500	EUR	132,670	1.990.050,00	1,52
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	%	800	EUR	99,101	792.808,00	0,60
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	1.100	EUR	135,733	1.493.063,00	1,14
2,0000 % CM.com N.V. EO-Conv.Bonds 2021(26) Reg.S	XS2384606468	%	1.400	EUR	96,882	1.356.348,00	1,03
Edenred S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395	STK	30.947	EUR	62,624	1.938.024,93	1,48
0,3750 % Orpea EO-Conv. Bonds 2019(27)	FR0013418795	STK	8.812	EUR	147,476	1.299.558,51	0,99
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	%	1.200	EUR	96,452	1.157.424,00	0,88
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1583310807	%	1.300	EUR	105,272	1.368.536,00	1,04
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9	%	1.900	EUR	103,422	1.965.018,00	1,50
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	%	1.400	GBP	94,486	1.539.397,18	1,17
4,2500 % CSG Systems Internatl Inc. DL-Conv.Notes 2016(22/36)	US126349AF63	%	1.400	USD	103,376	1.248.933,38	0,95
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	%	1.500	USD	131,756	1.705.505,70	1,30
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	1.700	USD	120,584	1.769.009,32	1,35
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	1.300	USD	117,103	1.313.720,23	1,00
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)	US472145AF83	%	1.300	USD	115,640	1.297.307,56	0,99
0,2500 % John Bean Technologies Corp. DL-Conv. Nts 2021(26) 144A	US477839AA21	%	2.000	USD	105,838	1.826.682,78	1,39
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82	%	2.800	USD	106,341	2.569.509,84	1,96
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26)	US679295AF24	%	1.850	USD	122,588	1.957.091,82	1,49
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(25)	US76680RAF47	%	3.300	USD	98,750	2.812.176,39	2,15
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	2.200	USD	122,393	2.323.650,33	1,77
0,0000 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26) 144A	US852234AG87	%	2.700	USD	114,821	2.675.325,34	2,04
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US87918AAF21	%	2.100	USD	100,682	1.824.578,87	1,39

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		11.597.668,78	8,85
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		8.335.394,37	6,36
Cable One Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26) 144A	US12685JAD72	%	2.500	USD	98,370	2.122.238,52	1,62
0,7500 % Envestnet Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US29404KAD81	%	2.300	USD	101,135	2.007.339,49	1,53
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	2.600	USD	116,995	2.625.017,26	2,00
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	US848637AD65	%	1.500	USD	122,122	1.580.799,10	1,21
Wandelanleihen				EUR		3.262.274,41	2,49
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	100.000	JPY	112,448	869.830,91	0,66
Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23)	XS1916285783	%	90.000	JPY	117,395	817.288,17	0,62
0,0000 % Medallia Inc. DL-Conv.-Notes 2021(25)	US584021AB54	%	1.700	USD	107,370	1.575.155,33	1,20
Summe Wertpapiervermögen				EUR		126.841.350,61	96,79
Derivate				EUR		-4.392.539,54	-3,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		8.670.558,17	6,62
Bankguthaben				EUR		8.670.558,17	6,62
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			2.828.484,22	EUR		2.828.484,22	2,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			1.242.541,53	CHF		1.149.649,82	0,88
			8.572,13	GBP		9.975,71	0,01
			377.874,91	HKD		41.890,22	0,03
			202.204.107,00	JPY		1.564.130,82	1,19
			43.352,65	SGD		27.563,99	0,02
			3.533.022,90	USD		3.048.863,39	2,33
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		105.528,63	0,08
Zinsansprüche			105.528,63	EUR		105.528,63	0,08

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-114,02	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-1.155,99	SEK		-114,02	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-173.223,84	-0,13
Verwaltungsvergütung			-45.434,24	EUR		-45.434,24	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-5.074,61	EUR		-5.074,61	0,00
Fondsmanagervergütung			-95.300,73	EUR		-95.300,73	-0,07
Performance Fee			-7.228,28	EUR		-7.228,28	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.163,00	EUR		-5.163,00	0,00
Taxe d'abonnement			-15.022,98	EUR		-15.022,98	-0,01
Fondsvermögen				EUR		131.051.560,01	100,00
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR							
Anteilwert				EUR		70,52	
Ausgabepreis				EUR		73,69	
Rücknahmepreis				EUR		70,52	
Anteile im Umlauf				STK		488.247,649	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR							
Anteilwert				EUR		72,11	
Ausgabepreis				EUR		75,35	
Rücknahmepreis				EUR		72,11	
Anteile im Umlauf				STK		1.049.364,507	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR							
Anteilwert				EUR		143,85	
Ausgabepreis				EUR		150,32	
Rücknahmepreis				EUR		143,85	
Anteile im Umlauf				STK		23.703,288	

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF							
Anteilwert				CHF		123,06	
Ausgabepreis				CHF		128,60	
Rücknahmepreis				CHF		123,06	
Anteile im Umlauf				STK		27.571,834	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD							
Anteilwert				USD		98,07	
Ausgabepreis				USD		98,07	
Rücknahmepreis				USD		98,07	
Anteile im Umlauf				STK		25.840,750	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK P							
Anteilwert				EUR		97,69	
Ausgabepreis				EUR		102,09	
Rücknahmepreis				EUR		97,69	
Anteile im Umlauf				STK		125.000,000	

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Derivate zum 30.09.2021

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.250.000,00	Kauf	EUR	1.146.215,88	1.156.550,70	16.12.2021	-10.799,62	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-850.000,00	Kauf	EUR	983.327,51	989.177,24	16.12.2021	-4.339,95	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-550.000,00	Kauf	EUR	641.101,33	640.055,86	16.12.2021	2.022,39	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-21.500.000,00	Kauf	EUR	2.340.426,25	2.383.433,47	16.12.2021	-39.483,16	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-670.000.000,00	Kauf	EUR	5.014.978,82	5.182.721,89	16.12.2021	-163.033,51	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-2.550.000,00	Kauf	EUR	1.574.512,12	1.621.312,31	16.12.2021	-43.821,79	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-78.400.000,00	Kauf	EUR	64.105.881,98	67.656.196,06	16.12.2021	-3.437.070,25	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-11.000.000,00	Kauf	EUR	9.033.731,54	9.492.578,53	16.12.2021	-442.958,19	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.800.000,00	Kauf	EUR	1.503.196,30	1.553.331,03	16.12.2021	-47.534,75	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-5.000.000,00	Kauf	EUR	4.188.844,85	4.314.808,42	16.12.2021	-118.741,39	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-4.000.000,00	Kauf	EUR	3.355.407,16	3.451.846,74	16.12.2021	-90.661,83	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	425.569,18	431.480,84	16.12.2021	-5.189,44	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-5.650.000,00	Kauf	EUR	4.743.692,82	4.875.733,52	16.12.2021	-123.879,63	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	135.000,00	Verkauf	EUR	-114.209,47	116.499,83	17.12.2021	2.091,76	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	3.800.000,00	Verkauf	EUR	-3.488.078,57	3.515.914,14	17.12.2021	29.261,55	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-290.000,00	Kauf	EUR	264.765,88	268.319,76	17.12.2021	-3.662,71	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-60.000,00	Kauf	EUR	55.281,07	55.514,43	17.12.2021	-255,88	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.330.000,00	Verkauf	EUR	-1.906.915,20	2.010.700,72	17.12.2021	100.357,97	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	70.000,00	Verkauf	EUR	-58.511,23	60.407,32	17.12.2021	1.793,11	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	75.000,00	Verkauf	EUR	-63.337,77	64.722,13	17.12.2021	1.274,02	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	135.000,00	Verkauf	EUR	-114.209,47	116.499,83	17.12.2021	2.091,77	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Total Devisentermingeschäfte								-4.392.539,53	
Total Derivate								-4.392.539,53	

Salm - Salm Sustainability Convertible

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR		492.814,17
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR		-29.110,83
Summe der Erträge		EUR		463.703,34
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR		-940,28
- Verwaltungsvergütung		EUR		-143.740,75
- Fondsmanagervergütung		EUR		-909.642,57
- Verwahrstellenvergütung		EUR		-42.618,69
- Performanceabhängige Vergütungen		EUR		-6.743,95
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-8.664,74
- Taxe d'abonnement		EUR		-52.737,47
- Rechts- und Beratungskosten		EUR		-9.720,84
- Ausländische Quellensteuer		EUR		-9.974,84
- Aufwandsausgleich		EUR		-230.929,25
- Sonstige Aufwendungen		EUR		-53.072,73
Summe der Aufwendungen		EUR		-1.468.786,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		-1.005.082,78
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus		EUR		18.239.175,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	13.668.779,23		
- Devisentermingeschäften	EUR	4.558.273,67		
- Devisen	EUR	12.122,59		
2. Realisierte Verluste aus		EUR		-3.466.072,60
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.820.525,81		
- Devisentermingeschäften	EUR	-443.933,93		
- Devisen	EUR	-201.612,86		
Realisiertes Ergebnis		EUR		14.773.102,90
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-92.434,93		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.813.383,82		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR		-5.905.818,76
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR		7.862.201,37

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 29.241,04 EUR enthalten.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Entwicklung des Fondsvermögens				2020/2021	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	69.388.726,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	56.731.516,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	63.611.155,98			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.879.639,93			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-2.930.883,69
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	7.862.201,37
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	131.051.560,01

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	357.128,719	EUR	20.951.753,11	EUR	58,67
2018/2019	Stück	392.407,574	EUR	22.390.664,45	EUR	57,06
2019/2020	Stück	392.166,372	EUR	25.735.066,15	EUR	65,62
2020/2021	Stück	488.247,649	EUR	34.430.748,47	EUR	70,52

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.166,372
Ausgegebene Anteile	121.498,743
Zurückgenommene Anteile	-25.417,466
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	488.247,649

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	806.716,054	EUR	48.004.005,98	EUR	59,51
2018/2019	Stück	355.988,496	EUR	20.662.182,20	EUR	58,04
2019/2020	Stück	582.084,597	EUR	38.948.128,94	EUR	66,91
2020/2021	Stück	1.049.364,507	EUR	75.673.107,31	EUR	72,11

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	582.084,597
Ausgegebene Anteile	506.174,751
Zurückgenommene Anteile	-38.894,841
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.049.364,507

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	38.575,942	EUR	4.667.744,53	EUR	121,00
2018/2019	Stück	29.526,721	EUR	3.442.831,26	EUR	117,85
2019/2020	Stück	21.602,853	EUR	2.906.007,56	EUR	134,52
2020/2021	Stück	23.703,288	EUR	3.409.680,56	EUR	143,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.602,853
Ausgegebene Anteile	13.818,627
Zurückgenommene Anteile	-11.718,192
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	23.703,288

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
2020/2021	Stück	27.571,834	CHF	3.393.001,56	CHF	123,06

*) Auflagedatum 28.01.2019

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.865,000
Ausgegebene Anteile	15.711,834
Zurückgenommene Anteile	-5.005,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	27.571,834

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2021 *)	Stück	25.840,750	USD	2.534.300,05	USD	98,07

*) Auflagedatum 26.01.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	25.847,750
Zurückgenommene Anteile	-7,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.840,750

Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm - Salm Sustainability Convertible AK P Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2021 *)	Stück	125.000,000	EUR	12.211.677,16	EUR	97,69

*) Auflagdatum 26.07.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	125.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	125.000,000

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	41.821.515,48	101,69
1. Aktien	35.465.621,71	86,24
2. Derivate	-1.049.810,02	-2,55
3. Bankguthaben	7.378.907,67	17,94
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26.796,12	0,07
II. Verbindlichkeiten	-696.085,17	-1,69
III. Fondsvermögen	41.125.430,31	100,00

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

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		35.465.621,71	86,24
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		35.465.621,71	86,24
Aktien				EUR		35.465.621,71	86,24
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	18.600	AUD	40,660	471.523,16	1,15
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	16.500	CAD	29,940	336.542,00	0,82
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	3.100	CAD	95,320	201.302,54	0,49
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	5.800	USD	75,179	376.630,56	0,92
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	5.900	CAD	140,050	562.909,60	1,37
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	600	CHF	689,000	382.494,45	0,93
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	900	CHF	355,200	295.780,90	0,72
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	745	CHF	537,400	370.432,09	0,90
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	860	CHF	383,600	305.233,16	0,74
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWVW0	STK	1.500	EUR	271,800	407.700,00	0,99
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	490	EUR	645,900	316.491,00	0,77
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	8.100	EUR	66,000	534.600,00	1,30
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	7.500	EUR	53,300	399.750,00	0,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	29.000	EUR	17,396	504.484,00	1,23
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.300	EUR	97,700	517.810,00	1,26
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	6.600	EUR	40,420	266.772,00	0,65
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	11.400	EUR	35,525	404.985,00	0,98
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	7.200	EUR	92,640	667.008,00	1,62
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	130.000	EUR	2,715	352.950,00	0,86
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	6.400	EUR	60,780	388.992,00	0,95
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.650	EUR	122,200	323.830,00	0,79
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	18.100	EUR	31,010	561.281,00	1,36
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	5.100	EUR	58,260	297.126,00	0,72
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	18.500	EUR	17,310	320.235,00	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.100	EUR	116,880	245.448,00	0,60
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	21.500	EUR	25,390	545.885,00	1,33
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	50.000	EUR	6,136	306.800,00	0,75
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	3.750	EUR	51,880	194.550,00	0,47
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	3.400	EUR	91,580	311.372,00	0,76
Kingsoft Corp. Ltd. Registered Shares DL-,0005	KYG5264Y1089	STK	80.000	HKD	31,050	275.369,71	0,67
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	5.600	HKD	461,400	286.437,71	0,70
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	42.500	JPY	1.218,000	400.423,28	0,97
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	13.300	JPY	3.691,000	379.733,39	0,92
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	JP3906000009	STK	17.300	JPY	2.864,000	383.267,70	0,93
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	6.800	JPY	12.420,000	653.301,43	1,59

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nippon Prologis REIT Inc. Registered Shares o.N.	JP3047550003	STK	176	JPY	372.500,000	507.133,20	1,23
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.700	JPY	12.455,000	356.474,57	0,87
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	10.500	JPY	4.045,000	328.542,02	0,80
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	21.000	JPY	4.949,000	803.932,99	1,95
Yakult Honsha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3931600005	STK	12.200	JPY	5.660,000	534.145,24	1,30
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	9.000	JPY	7.050,000	490.811,50	1,19
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.500	USD	107,870	418.894,55	1,02
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	830	USD	575,720	412.364,17	1,00
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	3.150	USD	157,530	428.218,42	1,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	163	USD	2.673,520	376.064,69	0,91
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	3.600	USD	169,040	525.150,16	1,28
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.100	USD	212,650	385.368,48	0,94
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	2.750	USD	167,480	397.454,26	0,97
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.900	USD	372,800	611.253,02	1,49
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.900	USD	141,500	476.225,41	1,16
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.300	USD	128,730	255.504,83	0,62
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	2.500	USD	221,640	478.167,07	1,16
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	2.650	USD	153,750	351.602,95	0,85
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	250	USD	1.813,130	391.165,43	0,95
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	5.000	USD	124,460	537.021,06	1,31
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	370	USD	1.817,520	580.326,54	1,41
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	9.800	EUR	55,320	467.842,60	1,14
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	6.200	USD	74,210	397.050,40	0,97
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	18.400	USD	36,490	579.406,28	1,41
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	12.000	USD	46,080	477.183,29	1,16
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	1.100	USD	394,780	374.748,02	0,91
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	10.500	USD	51,610	467.643,25	1,14
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	3.500	USD	116,620	352.235,07	0,86
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	1.100	USD	405,610	385.028,48	0,94
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.400	USD	347,680	420.048,33	1,02
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	5.200	USD	70,980	318.515,71	0,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000	USD	281,920	486.572,32	1,18
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	2.000	USD	271,310	468.260,27	1,14
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.300	USD	355,110	398.380,22	0,97
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.760	USD	207,160	314.637,21	0,77
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	4.500	USD	72,460	281.385,92	0,68
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	6.000	USD	45,770	236.986,54	0,58
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	870	USD	495,750	372.197,53	0,91
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.150	USD	424,890	421.663,36	1,03
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.500	USD	271,220	351.078,70	0,85
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.920	USD	279,730	463.480,84	1,13

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/9/SW 500	US78440P1084	STK	10.000	USD	30,100	259.751,47	0,63
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	2.050	USD	164,780	291.507,59	0,71
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	6.800	USD	111,650	655.177,77	1,59
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	3.000	USD	228,770	592.259,23	1,44
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.140	USD	192,210	354.961,51	0,86
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	3.000	USD	182,100	471.435,97	1,15
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.190	USD	222,750	420.972,13	1,02
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	1.500	USD	249,890	323.468,24	0,79
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	2.800	USD	150,990	364.836,04	0,89
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.700	USD	123,680	501.636,18	1,22
Summe Wertpapiervermögen				EUR		35.465.621,71	86,24
Derivate				EUR		-1.049.810,02	-2,55
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		7.378.907,67	17,95
Bankguthaben				EUR		7.378.907,67	17,95
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			1.699.853,89	EUR		1.699.853,89	4,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			11.919.129,49	SEK		1.175.642,06	2,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			79.527,53	AUD		49.583,85	0,12
			5.208,65	CAD		3.548,37	0,01
			427.586,99	CHF		395.620,83	0,96
			537.934,42	GBP		626.014,69	1,52
			2.552.158,47	HKD		282.925,58	0,69
			2.555.809,00	JPY		19.770,22	0,05
			3.497,85	SGD		2.223,96	0,01
			3.619.771,63	USD		3.123.724,22	7,60
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		26.796,12	0,07
Dividendenansprüche			26.796,12	EUR		26.796,12	0,07

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-696.085,17	-1,68
Verwaltungsvergütung			-14.288,08	EUR		-14.288,08	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-1.589,15	EUR		-1.589,15	0,00
Fondsmanagervergütung			-37.284,86	EUR		-37.284,86	-0,09
Performance Fee			-427.969,75	EUR		-427.969,75	-1,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.125,00	EUR		-7.125,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-5.102,34	EUR		-5.102,34	-0,01
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften			-202.725,99	EUR		-202.725,99	-0,49
Fondsvermögen				EUR		41.125.430,31	100,00
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V EUR							
Anteilwert				EUR		71,80	
Ausgabepreis				EUR		75,03	
Rücknahmepreis				EUR		71,80	
Anteile im Umlauf				STK		281.018,867	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I EUR							
Anteilwert				EUR		76,32	
Ausgabepreis				EUR		79,75	
Rücknahmepreis				EUR		76,32	
Anteile im Umlauf				STK		186.273,796	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R EUR							
Anteilwert				EUR		65,09	
Ausgabepreis				EUR		68,02	
Rücknahmepreis				EUR		65,09	
Anteile im Umlauf				STK		3.870,757	
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD							
Anteilwert				USD		64,94	
Ausgabepreis				USD		67,86	
Rücknahmepreis				USD		64,94	
Anteile im Umlauf				STK		115.638,000	

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

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Derivate zum 30.09.2021

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	AUD	-700.000,00	Kauf	EUR	443.808,12	436.436,19	16.12.2021	7.933,31	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-2.000.000,00	Kauf	EUR	1.353.804,48	1.362.490,63	16.12.2021	-6.447,19	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CAD	-200.000,00	Kauf	EUR	134.804,37	136.249,06	16.12.2021	-1.220,80	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-1.800.000,00	Kauf	EUR	1.650.111,92	1.665.433,01	16.12.2021	-15.990,40	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-500.000,00	Kauf	EUR	578.360,97	581.868,96	16.12.2021	-2.619,89	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-10.450.000,00	Kauf	EUR	1.101.266,79	1.158.459,53	16.12.2021	-55.479,88	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-580.000.000,00	Kauf	EUR	4.340.934,85	4.486.535,37	16.12.2021	-141.523,59	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-60.000.000,00	Kauf	EUR	461.027,64	464.124,35	16.12.2021	-2.674,96	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SEK	-12.000.000,00	Kauf	EUR	1.168.912,72	1.183.618,72	16.12.2021	-13.731,78	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-25.500.000,00	Kauf	EUR	20.854.346,13	22.005.522,95	16.12.2021	-1.114.343,69	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.200.000,00	Verkauf	EUR	-1.000.025,25	1.035.554,02	16.12.2021	33.795,45	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-840.000,00	Kauf	EUR	708.249,51	724.887,81	16.12.2021	-15.424,98	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.150.000,00	Kauf	EUR	971.840,87	992.405,94	16.12.2021	-18.903,97	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	135.000,00	Verkauf	EUR	-114.213,32	116.499,83	17.12.2021	2.087,91	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	6.200.000,00	Verkauf	EUR	-5.074.402,61	5.350.362,44	17.12.2021	266.839,29	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	200.000,00	Verkauf	EUR	-164.423,45	172.592,34	17.12.2021	7.874,68	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	220.000,00	Verkauf	EUR	-185.358,97	189.851,57	17.12.2021	4.168,97	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	125.000,00	Verkauf	EUR	-105.526,43	107.870,21	17.12.2021	2.159,90	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	165.000,00	Verkauf	EUR	-139.287,83	142.388,68	17.12.2021	2.858,12	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	400.000,00	Verkauf	EUR	-338.667,60	345.184,67	17.12.2021	5.928,66	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	150.000,00	Verkauf	EUR	-126.406,66	129.444,25	17.12.2021	2.816,93	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	135.000,00	Verkauf	EUR	-114.213,32	116.499,83	17.12.2021	2.087,91	UBS Europe SE, Luxembourg Branch

Total Devisentermingeschäfte

-1.049.810,02

Total Derivate

-1.049.810,02

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

				Insgesamt
I. Erträge				
- Dividenden			EUR	525.178,17
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	-9.171,50
- Sonstige Erträge			EUR	9,68
Summe der Erträge			EUR	516.016,36
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-1.062,45
- Verwaltungsvergütung			EUR	-49.822,26
- Fondsmanagervergütung			EUR	-376.104,01
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.586,73
- Performanceabhängige Vergütungen			EUR	-435.872,67
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.224,49
- Taxe d'abonnement			EUR	-18.197,53
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-9.758,46
- Ausländische Quellensteuer			EUR	-116.219,28
- Aufwandsausgleich			EUR	-112.854,84
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-24.558,44
Summe der Aufwendungen			EUR	-1.170.261,16
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-654.244,80
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	8.255.496,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.520.250,39		
- Devisentermingeschäften	EUR	1.686.272,05		
- Devisen	EUR	48.974,32		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-2.329.428,32
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.519.303,11		
- Devisentermingeschäften	EUR	-762.001,03		
- Devisen	EUR	-48.124,18		
Realisiertes Ergebnis			EUR	5.926.068,44
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.596.985,42		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.977.211,63		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	619.773,80
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.891.597,44

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 9.171,50 EUR enthalten.

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Entwicklung des Fondsvermögens				2020/2021	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	26.683.058,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	9.091.738,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.696.731,47			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.604.993,15			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-540.963,84
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	5.891.597,44
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	41.125.430,31

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie V EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	39.515,000	EUR	2.266.772,77	EUR	57,36
2018/2019	Stück	94.419,000	EUR	5.388.594,69	EUR	57,07
2019/2020	Stück	227.278,867	EUR	13.838.787,44	EUR	60,89
2020/2021	Stück	281.018,867	EUR	20.177.465,24	EUR	71,80

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.278,867
Ausgegebene Anteile	67.000,000
Zurückgenommene Anteile	-13.260,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	281.018,867

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	88.993,649	EUR	5.377.862,74	EUR	60,43
2018/2019	Stück	89.568,796	EUR	5.399.425,94	EUR	60,28
2019/2020	Stück	175.786,796	EUR	11.337.473,45	EUR	64,50
2020/2021	Stück	186.273,796	EUR	14.215.777,18	EUR	76,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.786,796
Ausgegebene Anteile	18.839,000
Zurückgenommene Anteile	-8.352,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	186.273,796

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	19,000	EUR	1.010,20	EUR	53,17
2018/2019	Stück	19,000	EUR	912,58	EUR	48,03
2019/2020	Stück	999,355	EUR	55.618,35	EUR	55,65
2020/2021	Stück	3.870,757	EUR	251.942,09	EUR	65,09

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	999,355
Ausgegebene Anteile	2.871,966
Zurückgenommene Anteile	-0,564
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.870,757

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie

Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Auflagedatum 02.06.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.680,000
Ausgegebene Anteile	84.466,000
Zurückgenommene Anteile	-508,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	115.638,000

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	4.998.287,49	102,81
1. Anleihen	1.302.331,88	26,79
2. Wandelanleihen	2.860.708,47	58,84
3. Derivate	-35.874,11	-0,74
4. Bankguthaben	716.440,53	14,74
5. Sonstige Vermögensgegenstände	154.680,72	3,18
II. Verbindlichkeiten	-136.671,49	-2,81
III. Fondsvermögen	4.861.616,00	100,00

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

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		4.163.040,35	85,63
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		729.491,03	15,01
Wandelanleihen				EUR		729.491,03	15,01
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	100	CHF	157,478	145.705,03	3,00
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	200	EUR	119,649	239.298,00	4,92
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	100	EUR	106,878	106.878,00	2,20
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	100	EUR	121,406	121.406,00	2,50
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	%	100	EUR	116,204	116.204,00	2,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.125.822,08	64,30
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.201.369,68	24,71
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	%	100	EUR	113,685	113.685,00	2,34
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	100	USD	121,480	104.832,59	2,16
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A	US08862EAA73	%	100	USD	86,631	74.759,23	1,54
0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US22266LAF31	%	100	USD	108,191	93.364,69	1,92
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AK39	%	100	USD	119,120	102.796,00	2,11
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US338307AD33	%	100	USD	134,894	116.408,35	2,39
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74	%	100	USD	143,190	123.567,48	2,54
Pinduoduo Inc. DL-Zero Exch. Nts 2020(23/25)	US722304AC65	%	100	USD	92,722	80.015,53	1,65
0,0000 % Wix.com Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2021(25)	US92940WAD11	%	150	USD	96,462	124.864,52	2,57
0,6250 % Zendesk Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98936JAD37	%	100	USD	126,998	109.594,41	2,25
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86	%	100	USD	182,490	157.481,88	3,24
Wandelanleihen				EUR		1.924.452,40	39,58
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	100	EUR	132,670	132.670,00	2,73
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	100	EUR	135,733	135.733,00	2,79
Electricité de France (E.D.F.) EO-Zo Conv.Med.-T.Bds 2020(24)	FR0013534518	STK	5.000	EUR	14,194	70.970,00	1,46
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	%	100	EUR	96,452	96.452,00	1,98
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803	STK	1.000	EUR	119,553	119.553,00	2,46
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	%	100	GBP	94,486	109.956,94	2,26
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	%	100	USD	146,899	126.768,21	2,61
2,0000 % FTI Consulting Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US302941AP45	%	100	USD	140,038	120.847,43	2,49
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	%	100	USD	117,103	101.055,40	2,08
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	100	USD	139,828	120.666,21	2,48
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26)	US679295AF24	%	100	USD	122,588	105.788,75	2,18

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US697435AD78	%	100	USD	181,829	156.911,46	3,23
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(25)	US76680RAF47	%	100	USD	98,750	85.217,47	1,75
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	100	USD	122,393	105.620,47	2,17
0,0000 % Square Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26) 144A	US852234AG87	%	130	USD	114,821	128.811,96	2,65
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US87918AAF21	%	100	USD	100,682	86.884,71	1,79
0,8750 % Wolfspeed Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US225447AB76	%	100	USD	139,688	120.545,39	2,48
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		307.727,24	6,33
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		100.962,20	2,08
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	100	USD	116,995	100.962,20	2,08
Wandelanleihen				EUR		206.765,04	4,25
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2018(25)	XS1762847066	%	10.000	JPY	147,515	114.108,84	2,35
0,0000 % Medallia Inc. DL-Conv.-Notes 2021(25)	US584021AB54	%	100	USD	107,370	92.656,20	1,91
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.163.040,35	85,63
Derivate				EUR		-35.874,11	-0,74
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		716.440,53	14,74
Bankguthaben				EUR		716.440,53	14,74
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			436.601,30	EUR		436.601,30	8,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			2.552,00	CHF		2.361,21	0,05
			10.754,73	GBP		12.515,69	0,26
			1.955.373,00	JPY		15.125,60	0,31
			289.510,81	USD		249.836,73	5,14
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		154.680,72	3,18
Zinsansprüche			5.434,09	EUR		5.434,09	0,11
Forderung aus Wertpapiergeschäften			172.947,00	USD		149.246,63	3,07

Salm - Salm Convertible Plus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-0,22	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-2,18	SEK		-0,22	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-136.671,27	-2,81
Verwaltungsvergütung							
Verwahrstellenvergütung							
Fondsmanagervergütung							
Performance Fee							
Prüfungskosten							
Taxe d'abonnement							
Verbindlichkeit aus Wertpapiergeschäften							
			-1.767,26	EUR		-1.767,26	-0,04
			-1.425,00	EUR		-1.425,00	-0,03
			-4.406,80	EUR		-4.406,80	-0,09
			-558,95	EUR		-558,95	-0,01
			-6.800,00	EUR		-6.800,00	-0,14
			-607,98	EUR		-607,98	-0,01
			-140.336,80	USD		-121.105,28	-2,49
Fondsvermögen				EUR		4.861.616,00	100,00
Salm - Salm Convertible Plus AK V							
Anteilwert				EUR		106,25	
Ausgabepreis				EUR		111,03	
Rücknahmepreis				EUR		106,25	
Anteile im Umlauf				STK		32.287,762	
Salm - Salm Convertible Plus AK I							
Anteilwert				EUR		106,55	
Ausgabepreis				EUR		111,34	
Rücknahmepreis				EUR		106,55	
Anteile im Umlauf				STK		9.031,620	
Salm - Salm Convertible Plus AK R							
Anteilwert				EUR		105,96	
Ausgabepreis				EUR		110,73	
Rücknahmepreis				EUR		105,96	
Anteile im Umlauf				STK		4.422,119	

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

Salm - Salm Convertible Plus

Derivate zum 30.09.2021

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2021

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-170.000,00	Kauf	EUR	157.075,69	157.290,90	17.11.2021	-257,35	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-110.000,00	Kauf	EUR	127.712,38	128.011,17	17.11.2021	-185,95	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-16.000.000,00	Kauf	EUR	124.395,25	123.766,49	17.11.2021	700,15	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-3.800.000,00	Kauf	EUR	3.235.372,77	3.279.254,40	17.11.2021	-40.898,25	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	500.000,00	Verkauf	EUR	-425.991,33	431.480,84	16.12.2021	4.767,29	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Total Devisentermingeschäfte								-35.874,11	
Total Derivate								-35.874,11	

Salm - Salm Convertible Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		22.761,00
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-445,18
- Sonstige Erträge	EUR		9,68
Summe der Erträge	EUR		22.315,82
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-91,53
- Verwaltungsvergütung	EUR		-7.562,42
- Fondsmanagervergütung	EUR		-55.587,60
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.315,00
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR		-558,95
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.500,06
- Taxe d'abonnement	EUR		-2.561,01
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-9.712,07
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-681,42
- Aufwandsausgleich	EUR		7.285,41
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.805,18
Summe der Aufwendungen	EUR		-99.089,83
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-76.774,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 759.069,73
- Wertpapiergeschäften	EUR	514.206,88	
- Devisentermingeschäften	EUR	236.956,11	
- Devisen	EUR	7.906,74	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -543.240,23
- Wertpapiergeschäften	EUR	-325.909,88	
- Devisentermingeschäften	EUR	-200.143,13	
- Devisen	EUR	-17.187,22	
Realisiertes Ergebnis	EUR		215.829,50
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-226.056,91	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	418.888,24	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		192.831,33
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		331.886,82

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 445,18 EUR enthalten.

Salm - Salm Convertible Plus

Entwicklung des Fondsvermögens				2020/2021	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	4.533.268,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.385.369,98			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-852.101,69			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-3.539,24
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	331.886,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	4.861.615,87

Salm - Salm Convertible Plus

Salm - Salm Convertible Plus AK V Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	32.287,762	EUR	3.430.711,79	EUR	106,25
*) Auflagdatum 01.10.2020						

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	36.807,050
Zurückgenommene Anteile	-4.519,288
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	32.287,762

Salm - Salm Convertible Plus

Salm - Salm Convertible Plus AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	9.031,620	EUR	962.314,55	EUR	106,55
*) Auflagedatum 01.10.2020						

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	11.695,058
Zurückgenommene Anteile	-2.663,438
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.031,620

Salm - Salm Convertible Plus

Salm - Salm Convertible Plus AK R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021 *)	Stück 4.422,119	EUR 468.589,66	EUR 105,96

*) Auflagedatum 01.10.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	5.351,019
Zurückgenommene Anteile	-928,900
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.422,119



KPMG Luxembourg, Société anonyme
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 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 31. Januar 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé

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

S. Kraiker

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2021 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen Luxemburger Rechts.

Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen:

Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible, Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie und Salm - Salm Convertible Plus

Vertreter und Zahlstelle

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

Zahlstelle:
Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH - 6431 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2021 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Salm Balanced Convertible	60,92
Salm - Salm Sustainability Convertible	74,99
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie	162,60
Salm - Salm Convertible Plus	223,90

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	1,39	1,39
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	1,11	1,11
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	2,97	2,97
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	1,40	1,40
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	1,11	1,11
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	1,81	1,62
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	1,20	1,20
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	1,20	1,20
Salm - Salm Sustainability Convertible AK P (seit 26. Juli 2021)	0,68	0,68
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	3,00	1,60
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	2,73	1,29
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	3,63	2,35
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	1,24	1,24
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	2,04	2,04
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	1,74	1,74
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	2,40	2,30

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

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	5,46
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	5,76
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	3,77
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	7,47
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	7,77
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	6,94
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	7,06
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	-1,93
Salm - Salm Sustainability Convertible AK P (seit 26. Juli 2021)	-2,31
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	17,92
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	18,33
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	16,96
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	20,91
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	6,25
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	6,55
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	5,96

**) 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.

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. September 2021 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	-2,42
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	-2,21
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	-3,35
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	0,11
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	0,32
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	0,16
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	-0,19
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	-1,93
Salm - Salm Sustainability Convertible AK P (seit 26. Juli 2021)	-2,31
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	9,95
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	10,24
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	9,12
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	11,41
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	0,16
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	0,37
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	0,34

**) 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.

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2021 (ungeprüft)

Performance **)

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

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Balanced Convertible AK V	34,81
Salm - Salm Balanced Convertible AK I	38,39
Salm - Salm Balanced Convertible AK R	28,63
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V	51,63
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I	55,50
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R	48,65
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF	23,49
Salm - Salm Sustainability Convertible AK USD (seit 26. Januar 2021)	-1,93
Salm - Salm Sustainability Convertible AK P (seit 26. Juli 2021)	-2,31
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK V	44,34
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK I	53,80
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK R	31,55
Salm - Salm Nachhaltige Aktienstrategie AK USD	29,88
Salm - Salm Convertible Plus AK V (seit 1. Oktober 2020)	6,25
Salm - Salm Convertible Plus AK I (seit 1. Oktober 2020)	6,55
Salm - Salm Convertible Plus AK R (seit 1. Oktober 2020)	5,96

**) 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.