

Salm

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2024**

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

R.C.S. Lux K443



Salm

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024	5 - 9
Konsolidierte Vermögensaufstellung	10
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	12
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14 - 17
Derivate	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21 - 26
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert	
Vermögensübersicht	27
Vermögensaufstellung	28 - 30
Derivate	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34 - 37
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	38 - 39
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	39
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	40 - 42
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	43

Salm

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Verwahr- und Zahlstelle

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

Zahl- und Informationsstelle

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Transfer- und Registerstelle

UI efa S.A.
2, rue d'Alsace, L - 1122 Luxemburg

Cabinet de révision agréé

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

Salm

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds, Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global und Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

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“) 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).

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.

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

Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 31. März 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR	LU0264979492	42.730.821,58 EUR	6,55
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	LU0535037997	51.533.557,04 EUR	6,72
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR	LU0815454565	1.548.338,20 EUR	6,40
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	LU1860403416	405.402,59 EUR	5,36
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD	LU1860403507	2.311.471,46 USD	7,53
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P	LU2044937584	10.542.601,43 EUR	6,95
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR	LU1480732103	33.176.804,42 EUR	21,45
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR	LU1480732285	17.866.213,49 EUR	21,58
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR	LU1480732368	76.977,55 EUR	21,87
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD	LU1860403762	13.912.015,14 USD	20,72

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung: per Ex-Tag 07. Dezember 2023 und Valuta 11. Dezember 2023

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR	1,45 EUR pro Anteil
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	1,49 EUR pro Anteil
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR	1,06 EUR pro Anteil
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR	1,13 EUR pro Anteil

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

Salm

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Allgemeines

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

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt.

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt, mit Ausnahme des Teilfonds - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation).

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

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

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

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

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

Salm

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

Devisenkurse

Per 31. März 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6548
EUR - CAD	1,4612
EUR - CHF	0,9724
EUR - GBP	0,8547
EUR - HKD	8,4515
EUR - JPY	163,4213
EUR - SEK	11,5466
EUR - SGD	1,4571000
EUR - USD	1,0799

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.

Salm

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Fondsmanagervergütung

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

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

Performance Fee

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR

Der Fondsmanager erhält außerdem eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 10% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% ('Hurdle Rate') übersteigt. Die Höhe der erhobenen erfolgsabhängigen Vergütung darf jedoch insgesamt 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird, nicht überschreiten („Performance Fee-Höchstwert“).

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

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

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

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

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

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

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

In der abgelaufenen Berichtsperiode ist keine Performance Fee angefallen.

Salm

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Der Fondsmanager erhält außerdem eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 10% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% ('Hurdle Rate') übersteigt. Die Höhe der erhobenen erfolgsabhängigen Vergütung darf jedoch insgesamt 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird, nicht überschreiten („Performance Fee-Höchstwert“).

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

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

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

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

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

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

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

In der abgelaufenen Berichtsperiode ist keine Performance Fee angefallen.

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2024 endenden Berichtszeitraum sind für den Salm und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	11.610,34
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert	53.811,39

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

Salm

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Besteuerung

Die Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Der Satz der "taxe d'abonnement" ermäßigt sich auf 0,01% p.a., sofern die Anlage in Teilfonds oder Aktienklassen „institutionellen Anlegern“ vorbehalten ist Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Salm

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	168.637.197,50	97,53
Derivate	-399.970,65	-0,23
Bankguthaben	5.388.627,43	3,12
Sonstige Vermögensgegenstände	321.497,14	0,19
Gesamtaktiva	173.947.351,42	100,60
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-109,74	-0,00
Performance fee	-363.494,89	-0,21
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-466.227,66	-0,27
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-12.785,11	-0,01
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-34.039,34	-0,02
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-130.658,81	-0,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-20.485,24	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.189,76	-0,00
Gesamtpassiva	-1.031.990,55	-0,60
Fondsvermögen	172.915.360,88	100,00

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

Salm

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 31.03.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		218.327,84
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		504.549,71
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		94.291,08
Summe der Erträge	EUR		817.168,63
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-11.582,40
- Verwaltungsvergütung	EUR		-125.697,59
- Fondsmanagervergütung	EUR		-821.681,36
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-35.644,38
- Performance Fee	EUR		-363.494,88
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-31.188,81
- Taxe d'abonnement	EUR		-40.978,12
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-65.440,20
- Aufwandsausgleich	EUR		84.255,33
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-79.175,10
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.490.627,50
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-673.458,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.620.265,72	
- Devisentermingeschäften	EUR	999.258,65	
- Devisen	EUR	76.697,79	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-13.235.204,39	
- Devisentermingeschäften	EUR	-2.825.957,42	
- Devisen	EUR	-135.538,85	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-3.500.478,51
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.776.625,17	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	16.501.807,66	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		23.278.432,83
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		19.104.495,44

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 293,24 EUR enthalten.

Salm

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2023/2024	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	174.544.410,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-3.298.530,85
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-16.967.775,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.724.216,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-29.691.991,82		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-467.239,60
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	19.104.495,44
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	172.915.360,88

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	109.375.246,83	100,42
1. Anleihen	106.996.679,02	98,24
2. Derivate	-219.406,60	-0,20
3. Bankguthaben	2.341.384,89	2,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	256.589,52	0,24
II. Verbindlichkeiten	-462.569,75	-0,42
III. Fondsvermögen	108.912.677,08	100,00

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

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		106.996.679,02	98,24
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		23.947.513,12	21,99
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		23.947.513,12	21,99
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	%	3.000	EUR	85,415	2.562.450,00	2,35
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	%	3.500	EUR	94,848	3.319.680,00	3,05
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	%	4.800	EUR	92,858	4.457.184,00	4,09
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23	%	4.300	EUR	86,605	3.724.015,00	3,42
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	%	5.000	EUR	87,513	4.375.650,00	4,02
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	3.000	USD	122,477	3.402.453,93	3,12
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407	%	1.400	USD	162,454	2.106.080,19	1,93
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		83.049.165,90	76,25
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		83.049.165,90	76,25
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070	%	900	EUR	145,195	1.306.755,00	1,20
Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	FR0014003YP6	STK	41.800	EUR	63,334	2.647.361,20	2,43
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101	%	3.700	EUR	93,581	3.462.497,00	3,18
2,8750 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2022(27)	FR001400CMS2	%	3.600	EUR	93,676	3.372.336,00	3,10
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2	%	3.200	EUR	110,915	3.549.280,00	3,26
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2294704007	%	1.100	EUR	123,555	1.359.105,00	1,25
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	48.400	EUR	90,596	4.384.846,40	4,03
Alarm.com Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US011642AB16	%	4.000	USD	91,913	3.404.500,42	3,13
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US05464CAB72	%	2.750	USD	145,498	3.705.153,25	3,40
5,5000 % Blackstone Mortgage Trust Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US09257WAE03	%	2.500	USD	91,145	2.110.033,34	1,94
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	%	1.500	USD	193,301	2.684.984,72	2,47
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US12685JAG04	%	4.800	USD	75,277	3.345.954,26	3,07
Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27)	US20717MAB90	%	4.080	USD	85,833	3.242.880,27	2,98
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US23804LAB99	%	2.400	USD	141,151	3.136.979,35	2,88
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26)	US29786AAJ51	%	2.300	USD	105,917	2.255.848,69	2,07
1,0000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US338307AE16	%	3.500	USD	104,245	3.378.623,02	3,10
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	2.000	USD	115,482	2.138.753,59	1,96
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20	%	2.500	USD	118,102	2.734.095,75	2,51

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,3750 % HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US443573AD20	%	1.100	USD	224,718	2.289.006,39	2,10
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	1.600	USD	104,275	1.544.957,87	1,42
0,2500 % John Bean Technologies Corp. DL-Conv. Nts 2022(26)	US477839AB04	%	2.900	USD	92,808	2.492.297,43	2,29
3,2500 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2023(27)	US57164YAF43	%	2.000	USD	94,354	1.747.458,10	1,60
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	1.800	USD	105,065	1.751.245,49	1,61
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US697435AF27	%	400	USD	285,943	1.059.146,22	0,97
1,0000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	US743312AB62	%	2.200	USD	103,904	2.116.758,96	1,94
1,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US753422AG97	%	2.400	USD	102,090	2.268.876,75	2,08
1,1250 % Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US86333MAA62	%	1.400	USD	132,429	1.716.831,19	1,58
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	%	2.600	USD	100,821	2.427.396,98	2,23
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US91332UAB70	%	4.300	USD	84,669	3.371.392,72	3,10
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44	%	2.300	USD	111,564	2.376.120,01	2,18
3,0000 % Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US958102AS46	%	2.400	USD	146,975	3.266.413,56	3,00
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86	%	1.900	USD	136,481	2.401.276,97	2,20
Summe Wertpapiervermögen				EUR		106.996.679,02	98,24
Derivate				EUR		-219.406,60	-0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.341.384,89	2,15
Bankguthaben				EUR		2.341.384,89	2,15
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.700.876,02	EUR		1.700.876,02	1,56
			8.475,36	AUD		5.121,68	0,00
			109,45	CHF		112,56	0,00
			1.022,72	GBP		1.196,58	0,00
			830,77	HKD		98,30	0,00
			61.390,00	JPY		375,65	0,00
			7.291,49	SGD		5.004,11	0,00
			678.825,13	USD		628.599,99	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		256.589,52	0,24
Zinsansprüche			256.502,52	EUR		256.502,52	0,24
Sonstige Forderungen			87,00	EUR		87,00	0,00

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-109,74	0,00
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-1.267,18	SEK		-109,74	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-462.460,01	-0,42
Verwaltungsvergütung							
Verwahrstellenvergütung							
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
Taxe d'abonnement							
Fondsmanagervergütung							
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-345.667,10	EUR		-345.667,10	-0,32
			-8.028,73	EUR		-8.028,73	-0,01
			-17.019,67	EUR		-17.019,67	-0,02
			-12.385,93	EUR		-12.385,93	-0,01
			-75.230,54	EUR		-75.230,54	-0,07
			-4.128,04	EUR		-4.128,04	0,00
Fondsvermögen				EUR		108.912.677,08	100,00
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR							
Anteilwert					EUR	58,23	
Ausgabepreis					EUR	60,85	
Rücknahmepreis					EUR	58,23	
Anteile im Umlauf					STK	733.801,941	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR							
Anteilwert					EUR	59,98	
Ausgabepreis					EUR	62,68	
Rücknahmepreis					EUR	59,98	
Anteile im Umlauf					STK	859.203,581	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR							
Anteilwert					EUR	120,60	
Ausgabepreis					EUR	126,03	
Rücknahmepreis					EUR	120,60	
Anteile im Umlauf					STK	12.838,632	

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF							
Anteilwert				CHF		101,35	
Ausgabepreis				CHF		105,91	
Rücknahmepreis				CHF		101,35	
Anteile im Umlauf				STK		4.000,000	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD							
Anteilwert				USD		88,25	
Ausgabepreis				USD		88,25	
Rücknahmepreis				USD		88,25	
Anteile im Umlauf				STK		26.192,000	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P							
Anteilwert				EUR		84,34	
Ausgabepreis				EUR		88,14	
Rücknahmepreis				EUR		84,34	
Anteile im Umlauf				STK		125.000,000	

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

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Derivate zum 31.03.2024

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2024

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Kauf	CHF	1.800.000,00	Verkauf	EUR	-1.928.964,59	13.06.2024	-67.825,96	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	CHF	50.000,00	Verkauf	EUR	-53.550,80	13.06.2024	-1.852,50	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-107.000,00	Kauf	EUR	114.632,65	13.06.2024	3.998,30	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-61.000,00	Kauf	EUR	65.766,53	13.06.2024	2.694,61	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-27.000,00	Kauf	EUR	28.972,58	13.06.2024	1.055,50	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-109.000,00	Kauf	EUR	115.639,93	13.06.2024	2.937,65	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-168.000,00	Kauf	EUR	177.561,17	13.06.2024	3.854,90	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-950.000,00	Kauf	EUR	1.003.323,54	13.06.2024	21.055,93	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	CHF	-32.000,00	Kauf	EUR	33.780,45	13.06.2024	693,54	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-552.000.000,00	Kauf	EUR	3.591.065,61	13.06.2024	183.770,59	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	552.000.000,00	Verkauf	EUR	-3.430.563,57	13.06.2024	-23.268,55	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-76.000.000,00	Kauf	EUR	69.749.298,08	13.06.2024	-408.990,16	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	2.510.000,00	Verkauf	EUR	-2.306.083,42	13.06.2024	10.986,36	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	70.000,00	Verkauf	EUR	-63.456,49	13.06.2024	1.162,99	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	3.000.000,00	Verkauf	EUR	-2.719.267,94	13.06.2024	50.138,17	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-2.000.000,00	Kauf	EUR	1.847.010,12	13.06.2024	739,38	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-270.000,00	Kauf	EUR	248.689,20	13.06.2024	-557,35	UBS Europe SE Luxembourg
Summe Devisentermingeschäfte							-219.406,60	
Summe Derivate							-219.406,60	

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 31.03.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		504.549,71
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		37.625,17
Summe der Erträge	EUR		542.174,88
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-10.454,78
- Verwaltungsvergütung	EUR		-81.840,33
- Fondsmanagervergütung	EUR		-497.023,95
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.036,45
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.345,90
- Taxe d'abonnement	EUR		-25.429,66
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-10.719,28
- Aufwandsausgleich	EUR		41.835,48
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-46.523,33
Summe der Aufwendungen	EUR		-667.538,19
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-125.363,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.190.343,27	
- Devisentermingeschäften	EUR	264.284,88	
- Devisen	EUR	25.246,89	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-7.708.948,89	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.715.425,44	
- Devisen	EUR	-87.867,74	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-3.032.367,03
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	77.753,48	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.719.871,94	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		10.797.625,42
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		7.639.895,08

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 128,50 EUR enthalten.

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Entwicklung des Fondsvermögens		2023/2024
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	118.480.115,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.565.077,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-14.261.342,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.209.864,48
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.471.207,37
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-380.913,39
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	7.639.895,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	108.912.677,08

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 908.201,958	EUR 49.740.091,02	EUR 54,77
2022/2023	Stück 799.869,477	EUR 44.846.897,74	EUR 56,07
31.03.2024	Stück 733.801,941	EUR 42.730.821,58	EUR 58,23

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	799.869,477
Ausgegebene Anteile	13.866,314
Zurückgenommene Anteile	-79.933,850
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	733.801,941

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 1.534.778,398	EUR 86.208.963,81	EUR 56,17
2022/2023	Stück 996.257,557	EUR 57.447.910,60	EUR 57,66
31.03.2024	Stück 859.203,581	EUR 51.533.557,04	EUR 59,98

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	996.257,557
Ausgegebene Anteile	108.645,607
Zurückgenommene Anteile	-245.699,583
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	859.203,581

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 20.548,554	EUR 2.287.209,21	EUR 111,31
2022/2023	Stück 14.959,429	EUR 1.695.700,65	EUR 113,35
31.03.2024	Stück 12.838,632	EUR 1.548.338,20	EUR 120,60

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.959,429
Ausgegebene Anteile	359,676
Zurückgenommene Anteile	-2.480,473
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	12.838,632

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 25.916,834	CHF 2.481.562,36	CHF 95,75
2022/2023	Stück 23.090,000	CHF 2.220.994,33	CHF 96,19
31.03.2024	Stück 4.000,000	CHF 405.402,59	CHF 101,35

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.090,000
Ausgegebene Anteile	260,000
Zurückgenommene Anteile	-19.350,000
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	4.000,000

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 27.677,750	USD 2.162.543,65	USD 78,13
2022/2023	Stück 30.155,000	USD 2.474.943,66	USD 82,07
31.03.2024	Stück 26.192,000	USD 2.311.471,46	USD 88,25

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.155,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.963,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	26.192,000

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	125.000,000	EUR	9.557.393,02	EUR	76,46
2022/2023	Stück	125.000,000	EUR	9.857.724,35	EUR	78,86
31.03.2024	Stück	125.000,000	EUR	10.542.601,43	EUR	84,34

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	64.572.104,59	100,89
1. Aktien	61.640.518,48	96,31
2. Derivate	-180.564,05	-0,28
3. Bankguthaben	3.047.242,54	4,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	64.907,62	0,10
II. Verbindlichkeiten	-569.420,80	-0,89
III. Fondsvermögen	64.002.683,79	100,00

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		61.640.518,48	96,31
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		61.640.518,48	96,31
Aktien				EUR		61.640.518,48	96,31
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	400	CAD	3.700,000	1.012.866,14	1,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.550	EUR	892,200	2.275.110,00	3,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	31.300	EUR	39,915	1.249.339,50	1,95
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	26.900	EUR	36,680	986.692,00	1,54
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	15.300	EUR	98,220	1.502.766,00	2,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	7.400	EUR	452,300	3.347.020,00	5,23
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	28.500	EUR	48,390	1.379.115,00	2,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.700	EUR	180,460	1.389.542,00	2,17
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	23.300	GBP	34,240	933.417,57	1,46
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	44.000	HKD	201,600	1.049.565,17	1,64
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	3.100	JPY	70.090,000	1.329.563,53	2,08
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	19.400	JPY	8.259,000	980.438,90	1,53
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	13.000	JPY	12.930,000	1.028.568,49	1,61
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	56.400	SEK	338,600	1.653.910,24	2,58
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	3.500	USD	504,600	1.635.429,21	2,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	30.100	USD	150,930	4.206.864,52	6,57
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	3.600	USD	197,590	658.694,32	1,03
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	800	USD	3.627,880	2.687.567,37	4,20
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	7.500	USD	320,590	2.226.525,60	3,48
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	10.800	USD	144,040	1.440.533,38	2,25
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	2.400	USD	518,540	1.152.417,82	1,80
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	18.300	USD	80,210	1.359.239,74	2,12
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	8.100	USD	464,330	3.482.797,48	5,44
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	400	USD	1.511,960	560.037,04	0,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	10.200	USD	420,720	3.973.834,61	6,21
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	3.200	USD	410,830	1.217.386,80	1,90
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	1.700	USD	358,640	564.578,20	0,88
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.500	USD	903,560	3.765.181,96	5,88
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	8.900	USD	284,130	2.341.658,49	3,66
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	4.500	USD	290,060	1.208.695,25	1,89
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	9.300	USD	301,180	2.593.734,61	4,05
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	9.100	USD	231,690	1.952.383,55	3,05
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	14.200	USD	213,150	2.802.787,30	4,38
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	10.800	USD	169,210	1.692.256,69	2,64
Summe Wertpapiervermögen				EUR		61.640.518,48	96,31

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Derivate				EUR		-180.564,05	-0,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.047.242,54	4,76
Bankguthaben				EUR		3.047.242,54	4,76
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt Guthaben in Fondswährung			1.613.349,23	EUR		1.613.349,23	2,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			427,68	SEK		37,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			10.966,46	AUD		6.627,06	0,01
			2.524,12	CAD		1.727,43	0,00
			222,38	CHF		228,69	0,00
			1.197,26	GBP		1.400,80	0,00
			4.185.369,02	HKD		495.222,03	0,77
			8.954.154,00	JPY		54.791,84	0,09
			3.650,02	SGD		2.504,99	0,00
			940.974,57	USD		871.353,43	1,36
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		64.907,62	0,10
Zinsansprüche			0,80	EUR		0,80	0,00
Dividendenansprüche			63.871,79	EUR		63.871,79	0,10
Sonstige Forderungen			1.035,03	EUR		1.035,03	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-569.420,80	-0,89
Verwaltungsvergütung			-120.560,56	EUR		-120.560,56	-0,19
Performance Fee			-363.494,89	EUR		-363.494,89	-0,57
Verwahrstellenvergütung			-4.756,38	EUR		-4.756,38	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-17.019,67	EUR		-17.019,67	-0,03
Taxe d'abonnement			-8.099,31	EUR		-8.099,31	-0,01
Fondsmanagervergütung			-55.428,27	EUR		-55.428,27	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten			-61,72	EUR		-61,72	0,00
Fondsvermögen				EUR		64.002.683,79	100,00

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK V EUR							
Anteilwert				EUR		73,75	
Ausgabepreis				EUR		77,07	
Rücknahmepreis				EUR		73,75	
Anteile im Umlauf				STK		449.852,349	
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK I EUR							
Anteilwert				EUR		78,92	
Ausgabepreis				EUR		82,47	
Rücknahmepreis				EUR		78,92	
Anteile im Umlauf				STK		226.375,796	
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R EUR							
Anteilwert				EUR		65,86	
Ausgabepreis				EUR		68,82	
Rücknahmepreis				EUR		65,86	
Anteile im Umlauf				STK		1.168,854	
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD							
Anteilwert				USD		71,32	
Ausgabepreis				USD		74,53	
Rücknahmepreis				USD		71,32	
Anteile im Umlauf				STK		195.060,000	

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Derivate zum 31.03.2024

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2024

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	USD	-39.700.000,00	Kauf	EUR	36.442.188,60	13.06.2024	-206.285,65	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	12.050.000,00	Verkauf	EUR	-11.073.094,00	13.06.2024	50.687,23	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	700.000,00	Verkauf	EUR	-636.786,23	13.06.2024	9.408,53	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.200.000,00	Kauf	EUR	1.089.957,66	13.06.2024	-17.804,79	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.361.296,67	13.06.2024	-23.406,39	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	400.000,00	Verkauf	EUR	-363.415,24	13.06.2024	5.838,91	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.385.244,80	13.06.2024	541,74	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	375.000,00	Verkauf	EUR	-346.488,02	13.06.2024	-312,26	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	300.000,00	Verkauf	EUR	-277.508,18	13.06.2024	-567,57	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.385.846,57	13.06.2024	1.143,51	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	578.000,00	Verkauf	EUR	-532.631,95	13.06.2024	940,29	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-400.000,00	Kauf	EUR	368.506,55	13.06.2024	-747,60	UBS Europe SE Luxembourg
Summe Devisentermingeschäfte							-180.564,05	
Summe Derivate							-180.564,05	

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 31.03.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	218.327,84
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	56.665,90
Summe der Erträge		EUR	274.993,75
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-1.127,62
- Verwaltungsvergütung		EUR	-43.857,26
- Fondsmanagervergütung		EUR	-324.657,42
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.607,93
- Performance Fee		EUR	-363.494,88
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.842,91
- Taxe d'abonnement		EUR	-15.548,46
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-54.720,92
- Aufwandsausgleich		EUR	42.419,86
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-32.651,78
Summe der Aufwendungen		EUR	-823.089,32
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-548.095,57
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	6.216.347,12
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.429.922,44	
- Devisentermingeschäften	EUR	734.973,77	
- Devisen	EUR	51.450,90	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-6.684.458,60
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.526.255,51	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.110.531,98	
- Devisen	EUR	-47.671,11	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-468.111,48
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.698.871,69	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.781.935,72	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	12.480.807,41
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	11.464.600,35

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 164,74 EUR enthalten.

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Entwicklung des Fondsvermögens			2023/2024
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 56.064.295,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -733.453,75
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -2.706.432,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.514.352,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.220.784,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -86.326,21
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 11.464.600,35
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 64.002.683,79

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert 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
2021/2022	Stück 417.902,867	EUR 22.972.444,73	EUR 54,97
2022/2023	Stück 458.439,349	EUR 28.291.380,44	EUR 61,71
31.03.2024	Stück 449.852,349	EUR 33.176.804,42	EUR 73,75

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	458.439,349
Ausgegebene Anteile	36.247,000
Zurückgenommene Anteile	-44.834,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	449.852,349

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK I EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 262.289,796	EUR 15.368.432,51	EUR 58,59
2022/2023	Stück 205.555,796	EUR 13.559.460,64	EUR 65,96
31.03.2024	Stück 226.375,796	EUR 17.866.213,49	EUR 78,92

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	205.555,796
Ausgegebene Anteile	24.928,000
Zurückgenommene Anteile	-4.108,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	226.375,796

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	6.003,510	EUR	297.410,33	EUR	49,54
2022/2023	Stück	1.119,138	EUR	60.472,90	EUR	54,04
31.03.2024	Stück	1.168,854	EUR	76.977,55	EUR	65,86

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.119,138
Ausgegebene Anteile	71,738
Zurückgenommene Anteile	-22,022
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.168,854

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK USD Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 233.178,000	USD 11.970.559,31	USD 51,34
2022/2023	Stück 253.594,000	USD 14.982.346,29	USD 59,08
31.03.2024	Stück 195.060,000	USD 13.912.015,14	USD 71,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	253.594,000
Ausgegebene Anteile	20.860,000
Zurückgenommene Anteile	-79.394,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	195.060,000

Salm

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	Relativer VaR	40% Barc. Cap. Gl. Aggr. - Corp. EUR hedg.; 35% MSCI AC World Local; 25% MSCI EMU	170,00%	45,15%	80,41%	62,18%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 66,81% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert	Relativer VaR	100% MSCI World hedged to EUR	200%	54,22%	81,68%	62,26%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 69,60% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Salm

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Anzahl Mitarbeiter inkl. Gesellschafter-GF im Jahresdurchschnitt	158,54 Vollzeitäquivalent
	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 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

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,63 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,63 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	18 Vollzeitäquivalent

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

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

Salm

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2024

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen Luxemburger Rechts.

Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen:

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vertreter und Zahlstelle

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

Zahlstelle:

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	105,56

Salm

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2024

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 01. April 2023 bis zum 31. März 2024 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	1,13	1,13
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	1,25	1,25

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	6,72
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	5,36

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

Salm

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2024

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 31. März 2024 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	1,13
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	0,63

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 31. März 2024 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	32,70
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	1,71

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

Anlagen

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten"

Dieser (Teil-)Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.